



中银香港(控股)有限公司
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED



2007 中期业绩报告

目录

	页数
财务摘要	1
董事长报告书	2
总裁报告	4
管理层讨论及分析	9
综合收益账	39
综合资产负债表	40
综合权益变动结算表	41
综合现金流量表	43
财务报表附注	
1. 编制基准及会计政策	44
2. 应用会计政策时之重大会计估计及判断	44
3. 金融风险管理	45
4. 净利息收入	51
5. 净服务费及佣金收入	52
6. 净交易性收入	53
7. 界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损	53
8. 证券投资之净收益／(亏损)	53
9. 净保费收入	54
10. 其它经营收入	54
11. 保险索偿利益净额	54
12. 贷款减值准备拨回	55
13. 经营支出	55
14. 出售／公允价值调整投资物业之净收益	56
15. 出售／重估物业、厂房及设备之净收益／(亏损)	56
16. 税项	56
17. 股息	57
18. 归属于本公司股东之每股盈利	57
19. 退休福利成本	58
20. 认股权计划	58
21. 库存现金及在银行及其它金融机构的结余	60
22. 公允价值变化计入损益之金融资产	60
23. 衍生金融工具	61
24. 贷款及其它账项	64
25. 证券投资	66
26. 投资物业	68
27. 物业、厂房及设备	68
28. 其它资产	69
29. 公允价值变化计入损益之金融负债	70
30. 客户存款	70
31. 其它账项及准备	71
32. 已抵押资产	71
33. 递延税项	71
34. 对投保人保单之负债	73

目录

	页 数
35. 股本	73
36. 储备	73
37. 综合现金流量表附注	74
38. 或然负债及承担	75
39. 资本承担	76
40. 经营租赁承担	76
41. 分类报告	77
42. 主要之有关连人士交易	80
43. 最终控股公司	94
44. 比较数字	94
45. 法定账目	94
补充财务资料	
1. 资本充足比率	95
2. 扣减后的资本基础成份	95
3. 流动资金比率	96
4. 货币风险	96
5. 分类资料	97
6. 跨国债权	101
7. 非银行的中国内地风险暴露	102
8. 逾期及经重组资产	103
9. 收回资产	105
其它资料	
1. 企业资讯	106
2. 股息及暂停办理股份过户登记	107
3. 主要股东权益	107
4. 董事认购股份之权益	108
5. 董事及总裁于股份、相关股份及债券中之权益	108
6. 购买、出售或赎回本公司股份	108
7. 稽核委员会	109
8. 符合《上市规则》中的《企业管治常规守则》	109
9. 符合董事证券交易的标准守则	109
10. 符合香港会计准则第34号	109
11. 中期业绩报告	110
12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整	110
独立审阅报告	114
附录	
本公司之附属公司	115
释义	120

财务摘要

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元	全年结算至 2006年 12月31日 港币百万元
提取贷款减值准备前之净经营收入	12,060	10,517	21,309
经营溢利	8,808	8,188	16,541
除税前溢利	9,227	8,673	17,139
本期／年度溢利	7,628	7,229	14,284
本公司股东应占溢利	7,466	7,093	14,007
	港币	港币	港币
每股盈利	0.7062	0.6709	1.3248
每股股息	0.4280	0.4010	0.8480
	港币百万元	港币百万元	港币百万元
本公司股东应占股本和储备	87,749	81,034	84,655
已发行及缴足股本	52,864	52,864	52,864
资产总额	1,047,095	860,335	928,953
财务比率	%	%	%
平均总资产回报率 ¹	1.57	1.59	1.56
平均本公司股东应占股本和储备回报率 ²	17.32	17.63	17.02
成本对收入比率	28.34	28.25	30.78
贷存比率 ³	48.17	51.18	49.32
平均流动资金比率 ⁴	50.08	50.30	50.46
资本充足比率 ⁵	14.29	14.61	15.72

1. 平均总资产回报率 = $\frac{\text{本期／年度溢利}}{\text{每日资产总额平均值}}$

2. 平均本公司股东应占股本和储备回报率 = $\frac{\text{本公司股东应占溢利}}{\text{本公司股东应占股本和储备之期初及年末余额的平均值}}$

3. 贷存比率以2007年6月30日、2006年6月30日及2006年12月31日结算日数额计算。贷款为客户贷款总额。存款包括记入「公允价值变化计入损益之金融负债」的结构性存款。

4. 平均流动资金比率是以中银香港期内每月平均流动资金比率的简单平均值计算。

5. 资本充足比率乃根据2007年1月1日生效之银行业(资本)规则及按金管局就监管规定要求以综合基准计算中银香港及其指定之附属公司财务状况的比率。于2006年12月31日之比较比率已相应被重列，而于2006年6月30日之比率则根据银行业条例附表三(已于2007年1月1日废除)，因应巴塞尔资本协定计算。

董事长报告书

本人欣然宣布，本集团2007年上半年的业绩创中期业绩的历史新高，主要业务线均取得良好的发展。上半年，本集团的提取贷款减值准备前之净经营收入达120.60亿港元，同比增长14.7%，主要源于净利息收入及净服务费及佣金收入的增长。提取贷款减值准备前之经营溢利增长14.5%，达到86.42亿港元。同时，本集团的股东应占溢利增长5.3%，达到74.66亿港元。每股盈利0.7062港元，同比上升5.3%。资产质量进一步提高，特定分类贷款及减值贷款比率降至0.41%，为历史新低。

鉴于本集团业绩理想、财务稳健，董事会已宣布派发中期股息，每股0.428港元，按年增长6.7%。

香港经济保持了增长的势头，为本集团扩展业务提供了良好的环境。上半年，本港股票市场持续繁荣，将本港股票市场的交易量推至历史新高的水平。本港的商业投资及商品出口继续增长。随著就业市场的改善，私人消费进一步提升。通货膨胀的压力仍然温

和，但有迹象显示内部需求可能引致成本提高，进口通胀将引起关注。

我们也把握著实施RPC业务模型后已强化的业务平台、在香港推出人民币债券以及国内开放金融服务市场所带来的巨大机会。

本集团的战略重点是推动更高的增长并重点扩展高利润的业务、保持本集团在核心领域的领先地位、同时致力于提高自身并为新的业务机会及长期的增长作好准备。上半年，在落实战略目标方面，本集团取得了长足的进展。对此，本人非常满意。

期内，本集团的零售及企业银行业务无论在业务量还是在经营溢利方面均取得非常强劲的增长。本集团在本港市场显示了强劲的放款增长动力，并在本港的银团贷款市场、零售银行、按揭贷款及本港人民币银行业务方面均稳占市场领先的位置。人民币债券在香港推出发售，长远而言，正好为本集团作为在香港的安排行及人民币清算行提供了更多的业务发展机会。

根据本集团2006-2011年的战略计划，我们已积极在国内拓展业务以及建立更强大的业务基础。本人欣然宣布，我们已于今年6月获中国银行业监督管理委员会的批准，开始在内地筹建南洋商业银行有限公司子公司的工作。本集团已全速推进于内地注册的工作，包括基础建设及人员招聘等工作，以确保为迎接内地新的业务机会作好充分的准备。

我们将继续致力成为一家在香港本地具有坚实基础的顶尖金融服务集团，同时在中国内地市场争取出色表现，并将在地区取得战略立足。过去六个月，本集团在扩展核心业务及强化业务平台方面取得了长足的进展。

本集团视人力资源为本集团取得成功的基石。我们将继续增加人力资源方面的投入，以充分发挥员工的力量以及提升员工的专业性。展望未来，本集团将进一步扩展我们的产品平台，为客户提供优质的服务及产品。本集团相信今年下半年及未来数年本港及内地将会继续出现新的业务机会。本集团将更

好地为我们的股东及客户创造更高价值，并为我们的员工提供尽展所长的机会。

最后，本人欣然宣布，本集团的财务总监李永鸿先生及主管企业银行及金融机构、产品管理、全球市场及中国业务的副总裁高迎欣先生自2007年5月25日起，加入董事会出任执行董事。李先生及高先生于财务及银行业领域的专长，必能进一步优化董事会的运作。同时，本人谨代表董事会，向于2007年6月15日辞任非执行董事的华庆山先生表示感谢。此外，本人对于一如既往地支持我们的股东和作出睿智贡献的各位董事表示衷心的感谢，并向全体尽责、勤奋的员工致以谢意。



董事长

肖钢

香港，2007年8月23日

总裁报告

今年是本公司在香港上市五周年。我欣然向大家报告，集团在2007年上半年继续取得可喜的业绩，并为股东创造更高的价值。这充分反映出我们在最近几年建立的增长动力，正推动集团逐步实现2006-2011年发展策略所厘定的目标。

由于经营环境向好，业务平台也有所加强，我们在经营收入及经营溢利方面取得良好的增长。更令人鼓舞的是，集团业务继首季平稳增长后，增长步伐在次季进一步加快。在详细分析财务及业务表现前，我想扼要介绍我们在上半年所取得的主要进展，以显示我们积极进取、力臻卓越的决心。

- 尽管市场竞争激烈，我们在各类贷款业务上均有理想增幅，特别是在高回报的领域；
- 在壮旺的投资市场环境下，我们的服务费收入显著增加；
- 通过加强资产负债管理，我们进一步扩大了净利息收益率；
- 我们在多项重要业务上的市场领导地位得以进一步加强，如本地住宅楼宇按揭、银团贷款及人民币银行服务等；
- 我们的资产质素持续显著改善；
- 我们继续优化分销网络，藉以支持及促进业务增长；
- 为了提升核心优势，我们继续投放资源于人

力资源及资讯科技建设，同时致力控制经营成本。

财务摘要

由于核心业务稳健增长，我们在2007年上半年取得更高的利润。

提取贷款减值准备前之净经营收入增长14.7%，达港币120.60亿元。与2006年同期比较，提取贷款减值准备前之经营溢利上升14.5%至港币86.42亿元，这是我们自2002年上市以来最佳的中期业绩。尽管贷款减值准备拨回有所减少，经营溢利仍上升7.6%，达港币88.08亿元。集团股东应占溢利增加5.3%，达港币74.66亿元。每股盈利为港币0.7062元，增5.3%。

平均总资产回报率及平均股东资金回报率分别为1.57%及17.32%，略低于2006年上半年的1.59%及17.63%，主要是由于去年同期录得较高的贷款减值准备拨回及投资物业重估净增值。提取贷款减值准备前之平均股东资金回报率则上升1.30个百分点至20.05%，而提取贷款减值准备前之平均总资产回报率亦增加0.12个百分点至1.78%。

如前所述，集团客户贷款增长良好，上升13.2%而达港币3,928.11亿元。贸易融资、中小企贷款及内地分行放款等高收益贷款业务均录得强劲增长。加上上半年新股融资大增，令集团的净利息收入增加18.7%，至港币89.03亿元。

在上半年，虽然平均港币最优惠贷款利率对香港银行同业拆息的息差收窄了38个基点，然而，我们的净利息收益率仍扩阔了22个基点，从去年上半

年的1.81%增至今年上半年的2.03%。这一改善幅度比同业为佳，反映我们积极改善资产及存款组合、努力控制资金成本和提高债务证券的毛收益率。由于平均存款增加，其中包括大量用以认购新股的资金，平均生息资产上升了5.9%达港币8,830.30亿元。

我们著力提高集团的服务费收入，令净服务费及佣金收入大幅上升49.5%，达港币26.32亿元。在本地股市畅旺的有利环境下，集团利用提升了的分销渠道，积极捕捉新的业务机会，令股票经纪佣金收入显著上升105.6%。在中国股票基金及一些具主题特色的基金的销售推动下，资产管理佣金收入同样录得强劲增幅，达104.8%。由于证券投资利息收入上升，来自中银人寿的保险及投资收入亦增加25.8%，达港币2.63亿元。

惟净交易性收入在期内却下降62.5%至港币4.17亿元，主要因外汇掉期合约录得净交易性亏损，令外汇交易及相关产品的净交易性收入下跌79.0%所致。如剔除外汇掉期合约的净交易性亏损，外汇交易活动收入应可录得19.0%的增长。

为配合集团的长远发展，我们继续投资于人力资源及资讯科技基建。期内，我们提高了员工薪酬，以维持本行在薪酬福利方面的市场竞争力。为配合业务拓展，我们增聘人员，包括不同业务范畴内的专业人员。与此同时，本行藉加强网上银行及分行网络，为客户提供更佳服务。集团在首六个月的经营支出上升了15.0%至港币34.18亿元，但成本对收入比率仍维持在28.34%，为同业中较低者，比2006年同期只微升0.09个百分点。

透过有效的风险管理，集团的资产质量大大提升。特定分类及减值贷款比率从上年底的0.57%进一步下降至0.41%，表现再次优于本地同业平均。

至2007年6月底，集团总资产达港币10,470.95亿元，比2006年底增加12.7%。同期内，客户总存款增15.9%而达港币8,155.17亿元。集团资本及流动资金状况持续良好。由于加权风险资产增加，集团的综合资本充足比率在2007年6月底为14.29%，2006年底则为15.72%。平均流动比率为50.08%，去年同期是50.30%。

业务回顾

我们在各主要业务领域均致力增加业务量和提高盈利水平，成绩斐然。

零售银行

我们继续利用在个人银行业务方面的优势，在2007年上半年表现出色：高收益业务如投资及保险业务，增长良好；随著财富管理服务水平提升，我们的高资产净值客户群有所增长；我们在住宅楼宇按揭及香港人民币银行业务等方面的市场领先地位得以保持，信用卡业务亦持续扩展。

提取贷款减值准备前之净经营收入增加了25.2%，达港币68.64亿元，其中净利息收入上升13.0%至港币43.09亿元，其它经营收入更录得53.0%的强劲增长至港币25.55亿元。除税前溢利为港币41.34亿元，增长接近29.6%。

由于投资市道畅旺，非利息收入比去年大幅增加53.0%。集团致力改善交易平台，尤其是自动化渠道，以及采取有效的市场策略，令代理股票业务的

交易量增加111.9%，股票买卖手续费收入上升了105.6%。中国股票基金及一些具主题特色的基金畅销，推动资产管理佣金收入大幅上升104.8%。在成功推出私人配售服务后，债券销售的佣金收入亦增加124.1%。

我们在财富管理业务方面亦取得可喜的进展。首六个月，财富管理客户数目增长16.8%，管理的资产总额亦上升16.9%。我们透过提升服务，以及提供更多度身订造的服务，向高资产值客户群提供优质服务。

我们在激烈的市场竞争中仍维持住宅按揭市场的领导地位，按揭业务录得3.3%的增长，表现较同业为佳。我们推出了更多元化的按揭产品，以迎合客户的不同需求。新造按揭因而大幅上升119.4%，优于市场平均的38.0%。集团信用卡贷款业务及发卡量持续增长，卡户消费额及商户收单总额分别录得25.9%及35.3%的增幅。

集团在本地人民币银行业务上继续处于领先地位。上半年人民币存款增加20.5%。人民币信用卡业务也位居前列，商户收单业务量和卡户消费额分别增长51.1%及57.9%。集团在6月推出人民币债券的新服务，并为国家开发银行在港发行的首宗人民币债券担任联席牵头行、入账行及配售银行。随著人民币业务在香港进一步扩大，中银香港作为香港人民币清算行的地位也相应提升。

我们继续优化分销网络，藉以促进业务增长。电子银行交易平台及服务的加强，为网上股票交易

业务迅速增长提供了有力的支持。与去年同期比较，上半年电子银行交易上升116.7%，透过自动化渠道买卖股票的交易量则上升了176.7%。我们设立了更多的理财中心，以服务目标客户群。

企业银行

企业银行业务在上半年同样取得可观的增长。提取贷款减值准备前之净经营收入增加19.6%，其中净利息收入上升19.5%，其它经营收入上升19.8%。提取贷款减值准备前之经营溢利为港币22.35亿元，增加21.4%。除税前溢利则与上年同期持平。

增加企业贷款以提高净利息收入，是我们企业银行业务的重点。受惠于香港外贸蓬勃，我们的贸易融资大幅增长28.1%，在集团贷款组合总额中的比例也有所上升。工商金融业贷款表现理想，上升了18.8%。集团采用了新的中小企业业务模型，又透过积极的业务营销推广，致使上半年的中小企贷款上升了19.9%。与此同时，我们在香港-澳门和内地-香港-澳门的银团贷款市场上，维持领先地位，期内更曾担任香港近年来最大一笔银团贷款的协办行。在股票市场畅旺、首次公开招股(IPO)活动接踵而来的有利背景下，我们利用提升了的业务平台，推动IPO融资业务，上半年内为企业及零售客户提供了港币2,200多亿元的融资贷款，与上年同期比较，增幅达两倍。期内，我们为20家首次公开招股的公司担任主要收票行。

内地业务

中国业务向来都是集团的策略重点之一。我们的内地分行在上半年继续取得理想业绩。提取贷款减值

准备前之经营溢利上升57.3%。客户贷款总额增加超过16.6%，其中人民币贷款上升42.8%。客户存款增长40.6%。

正如我们在2006年年报所述，集团在内地业务方面正采取「双线并进」的策略。一方面，南洋商业银行（「南商」）正在内地注册，提供全面的银行服务；另一方面，中银香港和集友银行将保持外资银行的身分，着重发展企业银行及外汇业务。自今年年初以来，南商已积极进行在内地注册以及提供全面银行服务的筹备工作。我们很高兴地告诉大家，在今年六月，中国银监会已批准南商把其现有的内地业务注入其全资附属公司南洋商业银行（中国）有限公司（「南商中国」）。

集团内地分支行的业务范围正在进一步扩大。至6月底，14家内地分支行中，已有12家获准经营人民币业务。全部14家分支行现已获准进行衍生产品业务及提供保险代理服务。

我们继续与中国银行集团紧密合作，发展业务。上半年，中国银行与我们之间的业务转介，对双方的贷款增长均有助益。我们与中国银行合作，为彼此的财富管理客户在亚太区内提供尊贵及优先理财服务，亦取得良好进展。这些成功的经验，将推动双方持续合作，互利共赢。

财资业务

今年财资业务主要致力于多元化组合管理及产品发展，上半年取得令人满意的进展。我们调整了集团的资产分布，增加结构性债务证券的投资，以提高

剩余资金回报率，并建立更为平衡的组合。在开拓新的财资产品方面，我们推出了一个新系列的票据计划，并在2007年2月推出了首批结构性票据，销售额超过港币7亿元；认股权证的发行和推出，有助丰富集团的产品组合，也为客户提供更多样化的投资选择。

财资业务录得健康增长，通过有效分散债务证券组合令回报上升，净利息收入增长了20.5%。然而，因外汇掉期合约录得净交易亏损，以及利率合约及商品的净交易性收入减少，令其它经营收入下降，导致总经营收入较去年同期减少12.2%而为港币24.54亿元。除税前溢利下降14.8%，为港币22.21亿元。

保险业务

保险业务在上半年表现理想。净利息收入上升66.3%至港币3.46亿元，主要由债务证券投资上升所带动。虽然其它经营收入下跌17.5%令总经营收入减少12.0%，但除税前溢利仍增长35.4%，达港币1.07亿元。

集团在2006年收购中银人寿51%股权后，致力于扩阔保险产品种类，以满足客户的多元化需要。例如，我们推出了一系列新保险产品，包括定期收益产品，加上有力的促销活动，令来自经常性保费的首年收入较上年同期增加88.2%。

前景展望

展望前景，我们相信宏观经济将维持稳定。尽管预期下半年全球增长趋于温和，香港经济仍将继续得

益于内地经济的强劲增长。特别是内地金融市场的开放，将为香港带来更大的商机。但是，我们要警惕全球投资市场波动以及利率走势不明朗等因素带来的风险。本地营运成本的潜在上升压力，也是我们要密切注意和积极管理的一个方面。

下半年，我们将藉著实施新的「客户关系—产品—分销网络」(RPC)业务模型所带来的优势，大力推动业务增长，进一步强化业务平台。我们将乘贷款业务增长之势，继续加强高收益业务，包括贸易融资、中小企贷款、消费贷款及内地分行贷款业务等。我们也将致力保持及提升在住宅按揭、银团贷款及香港人民币银行业务方面的市场占有率。财富管理继续是我们的业务重点之一。随著财富管理业务平台、分行基建及产品能力的改善，我们正处于较以往更有利的位置，可透过产品创新及度身订造产品，大力拓展财富管理业务。若本地股市持续畅旺，我们将可利用已提升的交易平台，抓紧代客买卖股票业务的增长机会。RPC模型的确立，集团新企业文化的推广，必将为上述各项业务的发展提供有力的支持。

经中国银监会批准，南商中国的内地注册工作现正全速进行。集团这一全新的全资附属企业，总部将设于上海，并将在年底前正式投入运作。在整个集团的支持下，我们已开始为内地分行提供必须的内部基建及人力资源，著手在内地市场推出全面的人

民币银行服务。我们将投入足够资源，建立和推广南商中国的新品牌。南商中国将积极在珠江三角洲、长江三角洲和其它沿岸地区找寻合适的地点，扩展内地的分行网络。

在业务发展方面，我们的内地分行将透过改善产品及分销网络，致力提升在多个业务领域的竞争能力，特别是贸易融资、物业按揭及财富管理等方面。我们要把香港制造的产品引入内地市场，开拓跨境业务。

我们相信，集团有能力维持收入和盈利的良好增长，同时对风险管理保持警觉。

最后，让我对董事会的指导表示感谢，同时对同事们努力不懈、精益求精、迭创佳绩，衷心致谢。



副董事长兼总裁
和广北

香港，2007年8月23日

管理层讨论及分析

此部分对集团的经营表现、财务状况和风险管理进行分析，请结合中期报告内的财务报表一并阅读。

综合财务回顾

2007年首6个月，集团取得令人鼓舞的财务表现，并在执行其2006-2011年策略计划方面取得良好进展。在核心盈利强劲增长的带动下，集团创下半年度财务表现新高的纪录。与2006年上半年比较，提取贷款减值准备前之经营溢利增长港币10.96亿元或14.5%至港币86.42亿元。尽管贷款减值准备拨回和投资物业重估净增值有所

减少，股东应占溢利仍上升港币3.73亿元或5.3%，达到港币74.66亿元。每股盈利为港币0.7062元，上升港币0.0353元。平均总资产回报率及平均股东资金回报率分别为1.57%和17.32%。平均总资产回报率及平均股东资金回报率同比下降，主要因为2006年上半年录得较高的贷款减值准备拨回及投资物业重估净增值。2007年上半年提取贷款减值准备前之平均股东资金回报率上升1.30个百分点至20.05%，而提取贷款减值准备前之平均总资产回报率上升0.12个百分点至1.78%。

财务表现

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
经营收入	12,060	10,792	10,517
经营支出	(3,418)	(3,587)	(2,971)
提取贷款减值准备前之经营溢利	8,642	7,205	7,546
贷款减值准备拨回	166	1,148	642
其它	419	113	485
除税前溢利	9,227	8,466	8,673
本公司股东应占溢利	7,466	6,914	7,093
每股盈利(港元)	0.7062	0.6539	0.6709
平均总资产回报率	1.57%	1.53%	1.59%
平均股东资金回报率*	17.32%	16.69%	17.63%
提取贷款减值准备前之平均总资产回报率	1.78%	1.57%	1.66%
提取贷款减值准备前之平均股东资金回报率*	20.05%	17.39%	18.75%
净利息收益率	2.03%	1.97%	1.81%
非利息收入占总经营收入比率	26.18%	22.79%	28.66%
成本对收入比率	28.34%	33.24%	28.25%

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

集团的财务表现及业务经营状况将于以下章节作出分析。

净利息收入及净利息收益率

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日*	半年结算至 2006年 6月30日*
利息收入	21,484	20,868	19,403
利息支出	(12,581)	(12,536)	(11,900)
净利息收入	8,903	8,332	7,503
平均生息资产	883,030	837,113	833,847
净息差	1.61%	1.54%	1.39%
净利息收益率	2.03%	1.97%	1.81%

* 外汇基金票据短盘及可赎回利率掉期产生之利息支出由「净交易性收入」中的「利率工具净收益」重新分类至「利息支出」。平均生息资产、净息差及净利息收益率亦相应修订。

与2006年上半年相比较，净利息收入较去年同期增加港币14.00亿元或18.7%至港币89.03亿元。平均生息资产增加港币491.83亿元或5.9%至港币8,830.30亿元，主要因平均存款（包括来自认购新股的资金）增长所致。净利息收益率上升22个基点至2.03%，净息差亦扩阔了22个基点至1.61%。

继2006年上半年利率相对急升后，2006年下半年港元及美元利率表现迥异。2006年下半年1个月伦敦银行同业拆息(LIBOR)因美国经济放缓而稳定在5.3%水平。1个月香港银行同业拆息却因为本地银行体系资金充裕而逐渐下降，由2006年6月底的4.19%降至2006年年底的3.91%。相反地，2007年上半年新股上市活动令1个月香港银行同业拆息在6月底弹升至4.48%。2007年上半年与2006年上半年相比，平均1个月香港银行同业拆息上升5个基点至4.24%，而平均1个月伦敦银行同业拆息则上升47个基点至5.32%。同时，集团平均港币最优惠利率同比下降33个基点至7.75%，令2007年上半年平均港币最优惠利率对1个月香港银行同业拆息的息差（以下简称「最优惠利率与香港银行同业拆息息差」）收窄38个基点至3.51%。

期内，平均客户存款上升港币482.60亿元或7.4%，带动平均生息资产增加港币491.83亿元或5.9%。利率趋升的环境，以及结构性证券及特定企业债券的投资增加，使债务证券的毛收益率提升了45个基点。与此同时，集团资产组合进一步改善，债务证券投资和客户放款及垫款占平均生息资产的比重分别上升2.0及1.8个百分点至37.4%及41.2%。特别是较高收益率的放款如贸易融资、中小企放款及内地分行放款业务较去年同期上升。尽管如此，随著最优惠利率对香港银行同业拆息的息差收窄，及定价压力持续，放款息差受压。住宅按揭贷款组合（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）的加权平均收益率比上年同期下跌13个基点至最优惠利率减2.65%。因此，客户放款及垫款的平均毛收益率下降11个基点至5.51%。另一方面，集团整体资金成本保持平稳。集团积极进行资金成本管理，持续拓宽定期存款利差。与此同时，由于平均市场利率上升及储蓄存款利率下降，储蓄存款利差有所拉阔。此外，存款组合分布持续改善，即期及往来存款品种，以及储蓄存款品种（以下简称「较低成本的存款」）的平均余额占平均存款总额的比例增加。

下表列示各项资产及负债的平均余额和平均利率：

	半年结算至 2007年6月30日		半年结算至 2006年12月31日		半年结算至 2006年6月30日	
	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %	平均余额 港币百万元	平均收益率 %
资产						
存放银行及其它金融机构的款项	171,408	3.80%	170,018	3.86%	185,034	3.93%
债务证券投资	330,010	4.84%	309,676	4.80%	294,901	4.39%
客户贷款	363,753	5.51%	338,941	5.69%	328,777	5.62%
其它生息资产	17,859	4.53%	18,478	3.81%	25,135	1.75%
总生息资产	883,030	4.91%	837,113	4.94%	833,847	4.69%
无息资产	87,716		83,287		77,478	
资产总额	970,746	4.46%	920,400	4.50%	911,325	4.29%

	半年结算至 2007年6月30日		半年结算至 2006年12月31日		半年结算至 2006年6月30日	
	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %	平均余额 港币百万元	平均利率 %
负债						
银行及其它金融机构之存款及结余	43,374	3.31%	45,772	2.96%	43,930	3.03%
往来、储蓄及定期存款	696,136	3.30%	658,512	3.38%	647,876	3.33%
发行之存款证	2,473	3.54%	3,022	3.41%	3,953	3.07%
其它付息负债	26,743	3.31%	25,140	4.69%	31,375	3.05%
总付息负债	768,726	3.30%	732,446	3.40%	727,134	3.30%
无息存款	33,178		31,848		33,781	
股东资金*及其它无息负债	168,842		156,106		150,410	
负债总额	970,746	2.61%	920,400	2.70%	911,325	2.63%

* 股东资金指本公司股东应占股本和储备。

与2006年下半年相比，净利息收入上升港币5.71亿元或6.9%。平均生息资产增长了港币459.17亿元或5.5%，主要受惠于平均存款的增加（包括来自认购新股的资金）。净利息收益率及净息差分别上升6个基点及7个基点，净无息资金贡献下降1个基点。

随著2007年上半年港币利率回升，平均1个月香港银行同业拆息较2006年下半年上升了19个基点至4.24%。另一方面，平均1个月伦敦银行同业拆息保持相对稳定。净利息收入的改善主要受惠于平均生息资产的增长及平

均客户放款及垫款特别是较高收益率的放款如贸易融资、中小企放款及内地分行放款业务的增加。与此同时，因平均储蓄存款利率下降而平均市场利率较高，总存款息差扩阔。存款组合分布得到改善，较低成本的存款占平均存款总额的比例增加。然而，随著最优惠利率对香港银行同业拆息的息差收窄，及定价压力持续，放款息差亦受压。住宅按揭贷款组合（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）的加权平均收益率下跌5个基点至最优惠利率减2.65%。

净服务费及佣金收入

港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
汇票佣金	273	278	259
贷款佣金	129	157	116
投资及保险服务费收入	1,764	993	858
证券经纪(股票)	1,324	739	644
证券经纪(债券)	65	76	29
资产管理	342	150	167
人寿保险*	33	28	18
一般保险	52	42	54
信托服务	66	64	54
缴款服务	221	218	200
信用卡	471	432	375
账户服务	153	147	157
担保	24	19	25
买卖货币	73	66	51
人民币业务	54	41	36
代理行	17	16	15
新股上市相关业务	43	25	35
其它	99	135	117
服务费及佣金收入	3,439	2,633	2,352
服务费及佣金支出	(807)	(677)	(591)
净服务费及佣金收入	2,632	1,956	1,761

* 鉴于2006年并入中银人寿，人寿保险服务费收入经集团合并对销后，仅包括来自集团保险业务夥伴的服务费收入。

净服务费及佣金收入较去年同期增加港币8.71亿元或49.5%至港币26.32亿元，主要因为投资及保险业务佣金收入显著上升港币9.06亿元或105.6%及信用卡业务佣金收入上升港币0.96亿元或25.6%。投资及保险代理业务的突出表现，乃集团在活跃的证券市场及上市活动环境下业务推动措施的成效。信用卡业务的服务费收入亦录得令人满意的增长，主要是由于卡户消费额及商户收单额分别增长25.9%和35.3%。货币兑换、信托服务、放款和缴款服务的服务费收入分别录得43.1%、22.2%、11.2%和10.5%的双位数字增幅。受惠于2007年上半年IPO活动兴旺频繁，集团来自IPO相关业务的服务费及佣金收入，如收票行服务费收入及经纪佣金收入大幅上升22.9%，同时，与人民币相关的服务费收入亦增长50.0%。服务费及佣金支出增加港币2.16亿元或

36.5%，主要由于集团代客买卖股票支出和信用卡业务的服务费及佣金支出增加所带动。此外，2006年9月推出的「存款保障计划」引致的额外支出，亦使服务费及佣金支出增加。

与2006年下半年比较，净服务费及佣金收入增加港币6.76亿元或34.6%，主要由代客买卖股票佣金收入增加港币5.85亿元或79.2%及资产管理佣金收入上升港币1.92亿元或128.0%带动。新股上市、人民币相关服务及信用卡业务的服务费及佣金收入分别增加72.0%、31.7%及9.0%。服务费及佣金支出增加19.2%，主要由于代客买卖股票及信用卡业务支出增加，以及因「存款保障计划」而产生的额外费用。

投资及保险业务

港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
投资及保险服务费收入			
证券经纪(股票)	1,324	739	644
证券经纪(债券)	65	76	29
资产管理	342	150	167
人寿保险	33	28	18
	1,764	993	858
中银人寿保险及投资收入			
净保费收入	2,933	2,719	3,476
利息收入	346	265	208
界定为以公允价值变化计入损益 之金融工具净收益/(亏损)	(389)	835	(415)
其它	5	6	—
中银人寿保险及投资毛收入*	2,895	3,825	3,269
减：保险索偿利益净额	(2,632)	(3,595)	(3,060)
	263	230	209
投资及保险收入总计	2,027	1,223	1,067

* 扣除佣金支出前。

总投资及保险收入较去年同期大幅上升港币9.60亿元或90.0%至港币20.27亿元，主要是由于投资及保险服务费收入上升港币9.06亿元或105.6%，以及来自中银人寿的保险及投资收入上升港币0.54亿元或25.8%。在2007年上半年，集团积极推动代客买卖股票业务，改善交易平台及服务质量。在证券市场畅旺及上市活动频繁的背景下，股票经纪佣金显著上升港币6.80亿元或105.6%，代客买卖股票业务量大幅增长111.9%。在中国股票基金及一些具主题特色基金销售的推动下，资产管理佣金收入上升港币1.75亿元或104.8%，其中开放式基金的销售额上升107.8%。销售债券的佣金亦上升港币0.36亿元或124.1%，其中私人配售服务的成功推出带动结构性票据

的销售增长237.2%。同时，来自集团保险业务夥伴的服务费收入增加港币0.15亿元或83.3%，而销售额增加174.0%。与此同时，中银人寿的保险及投资收入上升港币0.54亿元或25.8%至港币2.63亿元，主要由于证券投资利息收入的增加。2007年上半年，集团积极推广自身的期缴产品来改善产品组合，同时大力推动保险业务夥伴的趸缴产品。这使得寿险产品的总业务量上升8.7%。

与2006年下半年相比，总投资和保险收入上升港币8.04亿元或65.7%，主要是由于投资及保险服务费收入上升港币7.71亿元或77.6%。与此同时，中银人寿的保险及投资收入亦上升港币0.33亿元或14.3%。

净交易性收入

港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日*	半年结算至 2006年 6月30日*
外汇交易及外汇交易产品	155	376	737
利率工具	192	2	302
股份权益工具	70	58	15
商品	—	20	58
净交易性收入	417	456	1,112

* 外汇基金票据短盘及可赎回利率掉期产生之利息支出由「净交易性收入」中的「利率工具净收益」重新分类至「利息支出」。

净交易性收入总计为港币4.17亿元，同比下降港币6.95亿元或62.5%，主要由于外汇掉期合约**出现净交易性亏损而导致外汇交易及外汇交易产品项下的净交易性收入下跌港币5.82亿元或79.0%，而该项下所包括的其它外汇交易活动收入录得19.0%的良好增长。因集团利率掉期合约的公平值收益下降，利率工具产生的净交易性收入减少港币1.10亿元或36.4%。股份权益工具的净交易性收入增加港币0.55亿元，主要来自集团新推出的票据项目所收取的期权金及部分股份权益工具的公平值上

升。商品交易的净交易性收入减少，主要因为在市场波动减少的情况下，客户对贵金属产品需求下降，以及部分商品工具出现净交易性亏损。

与2006年下半年比较，净交易性收入下降港币0.39亿元或8.6%，主要因为外汇掉期合约**的净交易性亏损增加，但利率掉期合约的公平值上升抵销了部分减幅。同时，其它外汇交易活动的表现令人满意，相关净交易性收入上升10.9%。

** 集团通常使用外汇掉期合约进行流动性管理和资金配置。在外汇掉期合约下，集团将一种货币（原货币）以即期汇率掉换为另一种货币（掉期货币）（即期交易），同时承诺将即期合约中的同一组货币在一指定期限，以预先决定的汇率转换回来（远期交易）。这使得原货币的剩余资金掉换为另一种货币，达到流动性及资金配置的目的。在香港会计准则第39条的要求下，即期及远期合约所产生的汇兑差异列入外汇兑换损益（属于「净交易性收入」），而相应的原货币剩余资金及掉期货币的利息差异反映在净利息收入。

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净(亏损)/收益

港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
界定为以公允价值变化计入损益 之银行业务金融工具净(亏损)/收益	(5)	(79)	(21)
界定为以公允价值变化计入损益 之中银人寿金融工具净(亏损)/收益	(389)	835	(415)
界定为以公允价值变化计入损益 之金融工具净(亏损)/收益	(394)	756	(436)

界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损同比减少港币0.42亿元或9.6%。集团的银行业务及附属保险公司的以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损分别较去年同期下降港币0.16亿元或76.2%及港币0.26亿元或6.3%。

继2006年下半年录得港币7.56亿元的净收益后，期内界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净收益减少港币11.50亿元，为净亏损港币3.94亿元，主要因为中银人寿所持有的债务证券及结构性票据的公允价值下降。

净保费收入

港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
人寿及年金	2,358	2,385	3,467
长期相连投资	578	338	10
退休计划	—	2	1
	2,936	2,725	3,478
已赚取之保费总额之再保分额	(3)	(6)	(2)
净保费收入	2,933	2,719	3,476

与2006年上半年相比，净保费收入减少港币5.43亿元或15.6%至港币29.33亿元，主要因为趸缴产品的保费收入减少。2006年，集团在上半年销售较多趸缴产品，而在2007年上半年，集团集中推出一系列期缴产品的推广活动以改善产品组合。期缴产品既可为集团提供较长期、较高及较稳定的收入，也可为客户在合理回报下提供较多保障。当中「财智之选」、「智选退休计划」及「伴您一生」保险计划甚受客户欢迎。因此，首年期缴保费

收入同比上升88.2%。同时，集团亦为其保险业务夥伴的趸缴产品进行推广宣传，寿险产品(包括中银人寿及集团保险业务夥伴的产品)的总业务量上升8.7%。

与2006年下半年相比，净保费收入上升港币2.14亿元或7.9%至港币29.33亿元，主要由于新造保单的笔数增长9.6%及首年期缴保费收入增加33.3%。

保险索偿利益净额

港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
人寿及年金	2,084	3,258	3,051
长期相连投资	551	334	10
退休计划	(2)	3	—
	2,633	3,595	3,061
已付索偿、利益及退保之再保份额	(1)	—	(1)
保险索偿利益净额	2,632	3,595	3,060

与2006年上半年相比，保险索偿利益净额下降港币4.28亿元或14.0%至港币26.32亿元，主要由于来自中国人寿趸缴产品的保费收入下降。有关负债是在对死亡率、投资收入及相关投资的公平值变化所作的假设的基础上计算出来。

与2006年下半年相比，保险索偿利益净额下降港币9.63亿元或26.8%，主要由于市场利率上升。

经营支出

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
人事费用	2,109	2,181	1,823
房屋及设备支出(不包括折旧)	417	494	374
自用固定资产折旧	373	348	323
其它经营支出	519	564	451
经营支出	3,418	3,587	2,971
成本对收入比率	28.34%	33.24%	28.25%

因应整体业务扩张，集团之经营支出较去年同期增加港币4.47亿元或15.0%至港币34.18亿元。人事费用由于加薪及招聘新员工而上升港币2.86亿元或15.7%。2007年6月底全职员工人数达12,866人，较2006年6月底增加151人。

自置固定资产折旧上升港币0.50亿元或15.5%至港币3.73亿元，主要来自银行物业的升值及电脑设备折旧的增加。

其它经营支出增加主要是信用卡业务之支出上升所致。

房产及设备支出增加港币0.43亿元或11.5%，主要由于租金成本上升及电脑费用增加。

贷款减值准备拨回

	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
港币百万元			
贷款减值准备拨回／(提拨)			
个别评估			
— 新提准备	(106)	(281)	(366)
— 拨回	109	214	99
— 收回已撤销账项	340	1,377	676
组合评估			
— 新提准备	(192)	(192)	(2)
— 拨回	—	(16)	219
— 收回已撤销账项	15	46	16
拨回收益账净额	166	1,148	642

2007年上半年，集团录得港币1.66亿元的贷款减值准备净拨回，主要来自收回已撤销账项。与2006年上半年相比，贷款减值准备净拨回下降港币4.76亿元或74.1%，主要是收回已撤销账项及贷款减值准备拨回同时减少所致。由此反映出集团资产质量在过去数年显著改善之后，贷款质量改善及坏账收回的速度自然放缓。

由于新增提的贷款减值准备被拨回所抵销，个别评估的减值准备净拨回为港币0.03亿元，而2006年上半年则录得港币2.67亿元的减值准备净提拨。减值准备净提拨减少的原因是2006年上半年需要为个别大额户口的恶化计提额外减值准备。2007年上半年，新增提的贷款减值准备共港币1.06亿元，这是为新形成的减值贷款和现有减值账户的进一步恶化提供保障。

组合评估的减值准备净提拨达港币1.92亿元，2006年上半年则为港币2.17亿元的减值准备净拨回。在2007年上半年，集团不断完善计提方法。新提减值准备的增加亦与客户贷款上升有关。拨回的减少反映出在集团资产质量显著改善后，呆账迁移率的改善速度自然放缓。

集团续有收回已撤销账项，共收回账项总额(包括个别及组合评估)为港币3.55亿元。与去年同期相比，收回账项总额减少港币3.37亿元，主要是2006年上半年曾收回大额欠款。

与2006年下半年相比，贷款减值准备净拨回减少港币9.82亿元或85.5%，原因是期内收回的已撤销账项较少。2006年下半年的大额收回，主要来自一些大户欠款的收回。

物业重估

港币百万元	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
房产重估净收益／(亏损)	7	3	(4)
公平值调整投资物业之净收益	414	97	477
递延税项	(59)	(33)	(22)
除税后公平值调整投资物业之净收益	355	64	455

物业重估对税前收益账的总效益为港币4.21亿元，其中来自投资物业重估的净增值为港币4.14亿元，来自房产重估的净增值为港币0.07亿元。投资物业重估收益的相应递延税项为港币0.59亿元，因此投资物业公平值调整对2007年上半年集团股东应占溢利的净影响为港币3.55亿元。与2006年上半年相比，物业重估净收益有所减少，这与2007年上半年物业价格温和上升相吻合。

与2006年下半年相比，投资物业重估净收益增加港币2.91亿元，这与本地物业价格经过去年下半年相对沉寂的市道后，在2007年上半年重现升势的情况一致。

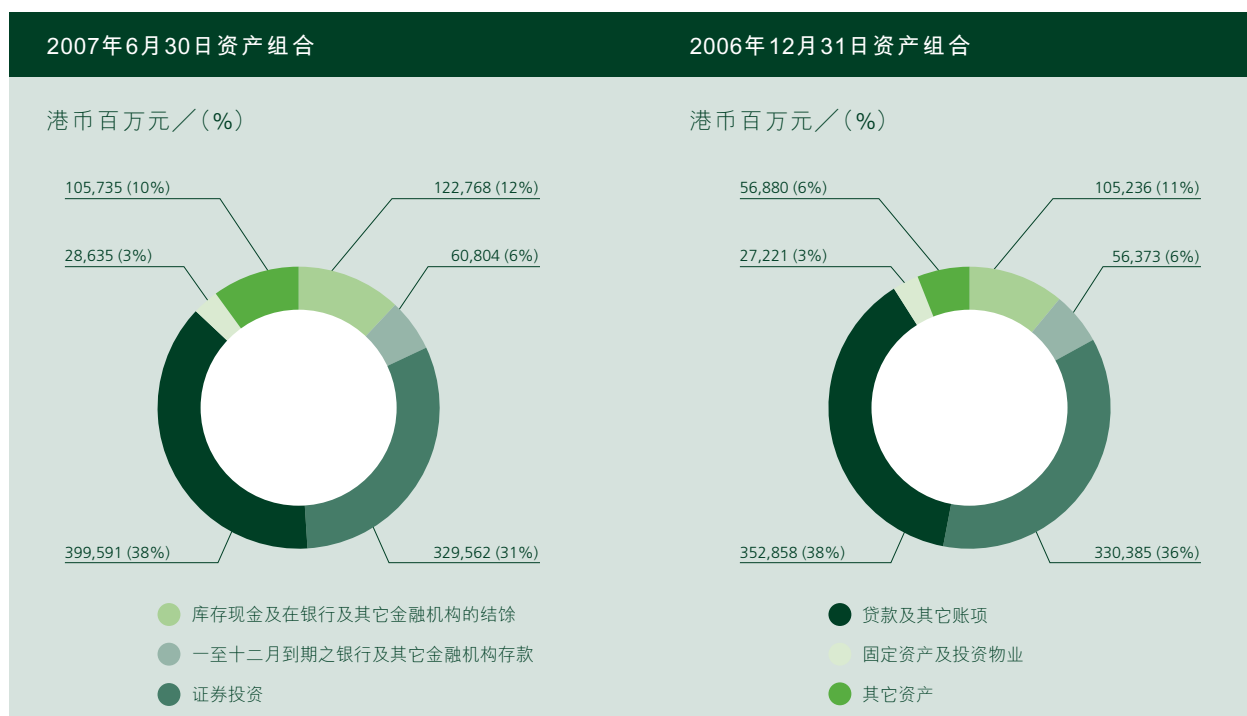
财务状况

港币百万元，百分比除外	2007年 6月30日	2006年 12月31日
库存现金及在银行及其它金融机构的结余	122,768	105,236
一至十二月到期之银行及其它金融机构存款	60,804	56,373
香港特别行政区政府负债证明书	34,100	34,750
证券投资*	329,562	330,385
贷款及其它账项	399,591	352,858
固定资产及投资物业	28,635	27,221
其它资产**	71,635	22,130
资产总额	1,047,095	928,953
香港特别行政区流通纸币	34,100	34,750
银行及其它金融机构之存款及结余	46,718	49,034
客户存款	803,914	694,691
按摊销成本发行之债务证券***	283	—
对投保人保单之负债	16,435	14,239
其它账项及准备	55,820	49,599
负债总额	957,270	842,313
少数股东权益	2,076	1,985
本公司股东应占股本和储备	87,749	84,655
负债及资本总额	1,047,095	928,953
贷存比率	48.17%	49.32%

* 证券投资包括投资证券以及公允价值变化计入损益之金融资产。

** 其它资产包括联营公司权益及衍生金融工具。

*** 按摊销成本发行之债务证券指在集团票据计划下发行的票据。



集团2007年6月30日的总资产为港币10,470.95亿元，较2006年底增加港币1,181.42亿元或12.7%。主要变化包括：

- 由于2007年上半年客户存款的增加，库存现金及在银行及其它金融机构的结余上升港币175.32亿元或16.7%。同业存款上升港币44.31亿元或7.9%。
- 贷款及其它账项增加港币467.33亿元或13.2%，主要由于客户贷款增长港币457.21亿元或13.2%。
- 证券投资轻微下跌港币8.23亿元或0.2%。2007年6月30日，集团持有港币128.00亿元的美国次级资产抵押债券，有关债券拥有AAA的信贷评级，而其加权平均期限约为1.2年。
- 其它资产增加港币495.05亿元或223.7%，由于新股认购活动及客户股票交易量增加，令结算项目的应收账款相应上升。

客户贷款

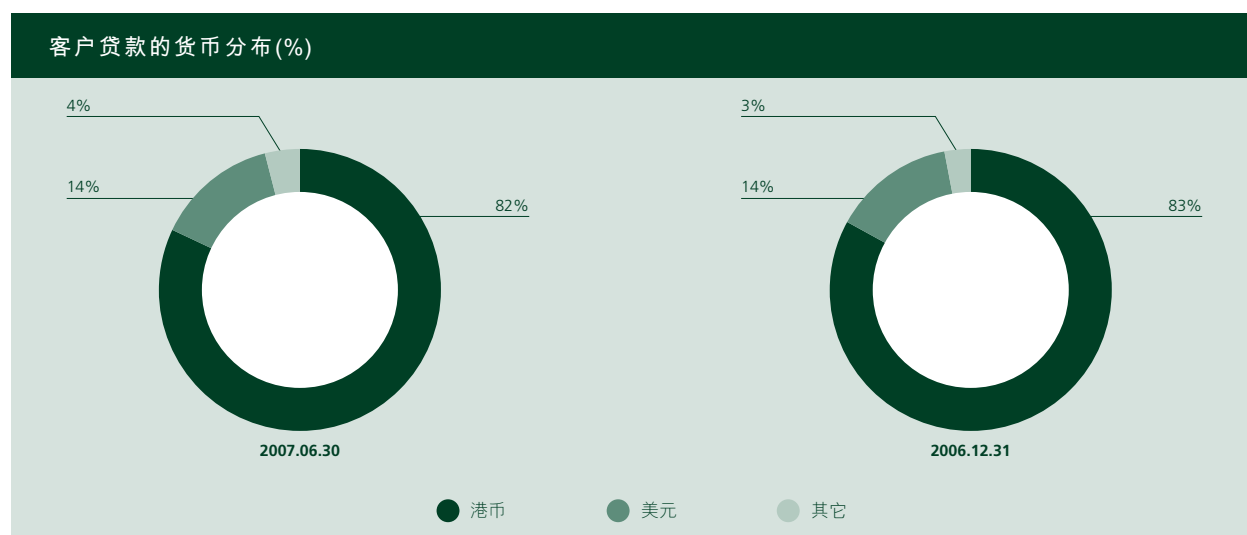
港币百万元，百分比除外	2007年		2006年	
	6月30日	%	12月31日	%
在香港使用之贷款	305,123	77.7%	274,290	79.0%
工商金融业	176,710	45.0%	148,780	42.9%
个人	128,413	32.7%	125,510	36.1%
贸易融资	21,598	5.5%	16,865	4.9%
在香港以外使用之贷款	66,090	16.8%	55,935	16.1%
客户贷款总额	392,811	100.0%	347,090	100.0%

客户贷款强劲增长，总额上升港币457.21亿元或13.2%。若剔除新股融资的影响后，贷款总额上升8.7%。放款的增长全面，包括企业及个人贷款，特别是在本港使用的贷款、贸易融资及在香港以外使用的贷款全部录得双位数字增长，显示在新的业务模式下集团的发展策略得到有效落实。

在香港使用的贷款增长11.2%。剔除新股融资的影响后，在香港使用的贷款上升5.6%：

- 工商、金融业贷款增长港币279.30亿元或18.8%至港币1,767.10亿元，主要由运输及运输设备、物业投资和新股融资的贷款所带动。
- 尽管市场竞争激烈，住宅按揭贷款（不包括政府资助置屋计划下的按揭贷款）仍上升港币31.64亿元或3.3%至港币1,001.17亿元，主要是集团的市场营销奏效及物业市场需求增加所致。
- 信用卡贷款增加港币0.88亿元或1.6%至港币55.78亿元，主要由于卡户消费额上升。
- 其它客户贷款下降港币2.28亿元或2.6%至港币86.03亿元，主要由税务贷款的还款所引致。

贸易融资显著上升港币47.33亿元或28.1%，主要得益于集团的新业务举措以及强劲的进出口贸易。与此同时，在香港以外使用的贷款也强劲增长了港币101.55亿元或18.2%，主要由海外贷款及集团内地分行的贷款增长所带动。



在贷款货币分布上，2007年6月底，港币和美元客户贷款分别占81.7%和14.1%，其它货币的客户贷款占4.2%。2007年上半年贷款的货币分布没有明显变化。

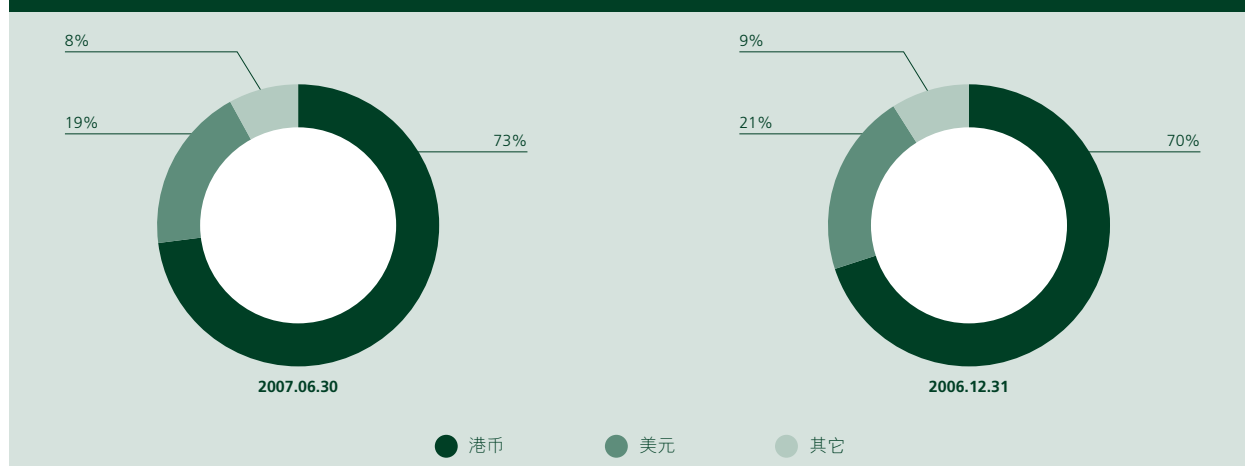
客户存款

港币百万元，百分比除外	2007年		2006年	
	6月30日	%	12月31日	%
即期存款及往来存款	115,443	14.2%	30,979	4.4%
储蓄存款	246,650	30.2%	256,653	36.5%
定期、短期及通知存款	441,821	54.2%	407,059	57.8%
总客户存款	803,914	98.6%	694,691	98.7%
结构性存款	11,603	1.4%	9,085	1.3%
调整后客户存款总额	815,517	100.0%	703,776	100.0%

2007年6月底，客户存款总额上升港币1,092.23亿元或15.7%至港币8,039.14亿元（如包括结构性存款则上升15.9%），剔除估算的认购新股有关资金的影响后，存款总额上升4.9%（如包括结构性存款则上升5.2%）。即期存款及往来存款大幅上升港币844.64亿元或272.6%，主要受认购新股的存款所带动。储蓄存款下跌港币100.03亿元或3.9%，定期、短期及通知存款增加港币347.62亿

元或8.5%。结构性存款需求增加，其集零售存款和衍生产品之特点于一身，可以为存户提供较高的单面利率。结构性存款增加了港币25.18亿元或27.7%达港币116.03亿元，占调整后总客户存款的1.4%。集团继续改善存款组合分布，平均较低成本的存款占调整后平均存款总额的比例较2006年增加1.0个百分点。2007年6月底，集团的贷存比率为48.17%。

调整后客户存款的货币分布(%)



在货币分布方面，2007年6月底，港币和美元存款分别占73.5%和18.7%，其它货币占7.8%。集团的港币贷存比率从2006年底的58.3%下降至53.5%，主要是2007年6月底大额的认购新股存款所致。

资产质量

港币百万元，百分比除外	2007年 6月30日	2006年 12月31日
客户贷款	392,811	347,090
特定分类及减值贷款比率&	0.41%	0.57%
减值准备	1,136	1,103
一般银行风险之法定储备	3,972	3,621
总准备及法定储备	5,108	4,724
总准备占客户贷款之比率	0.29%	0.32%
总准备及法定储备占客户贷款之比率	1.30%	1.36%
减值准备占特定分类及减值贷款比率##	30.59%	28.62%
住宅按揭贷款*—拖欠及经重组贷款比率**	0.19%	0.21%
信用卡贷款—拖欠比率***	0.32%	0.25%

	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 6月30日
信用卡贷款—撇账比率#	2.59%	2.64%

& 特定分类及减值贷款乃按本集团放款质量分类标准被分类为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款或已被个别评估为减值贷款的贷款。被收回之抵押资产按其收回日之公允价值或有关贷款之摊余成本，以较低者列账。有关贷款需从客户贷款中扣减。

* 住宅按揭贷款不包括「居者有其屋」计划及其它政府资助置屋计划下的按揭贷款。

** 拖欠比率指逾期超过3个月之贷款总额占未偿还贷款总额之比率。

不包括长城卡并按金管局之定义计算。

包括按本集团贷款质量定义被列为「次级」、「呆滞」或「亏损」的贷款或已被个别评估为减值贷款的贷款。

特定分类贷款之变动

港币十亿元	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 12月31日	半年结算至 2006年 6月30日
期初余额	2.0	3.6	4.3
新增特定分类贷款	0.3	0.5	0.4
升级之特定分类贷款	(0.1)	(0.1)	(0.2)
催理收回	(0.5)	(1.3)	(0.7)
核销	(0.1)	(0.7)	(0.1)
其它	—	—	(0.1)
期末余额	1.6	2.0	3.6

2007年上半年，集团的资产质量保持良好。特定分类贷款减少约港币4亿元或19.4%至港币16亿元。新增特定分类贷款维持在低水平，少于贷款总额的0.1%。催理收

回金额约为港币5亿元。特定分类贷款核销金额共计港币1亿元。

总贷款减值准备，包括个别评估及组合评估，达港币11.36亿元。特定分类及减值贷款的减值准备比率为30.59%。集团的法定储备随著客户贷款增加而增加港币3.51亿元至港币39.72亿元。

集团住宅按揭贷款的质量持续改善，2007年上半年，拖欠及经重组贷款的合并比率下降0.02个百分点至0.19%。信用卡贷款的质量保持良好，撇账率由去年同期的2.64%下降至2.59%。

资本比率及流动资金比率

港币百万元，百分比除外	2007年 6月30日	重列 2006年 12月31日
第一级资本	70,597	68,435
扣减项目	(473)	(486)
扣减后的第一级资本基础总额	70,124	67,949
第二级资本	3,820	4,054
扣减项目	(473)	(486)
扣减后的第二级资本基础总额	3,347	3,568
扣减后的资本基础总额	73,471	71,517
风险加权资产		
信贷风险	483,519	426,130
市场风险	6,406	5,001
营运风险	34,997	32,901
扣减项目	(10,616)	(9,124)
风险加权资产总额	514,306	454,908
资本充足比率(银行集团层面)		
第一级比率	13.63%	14.94%
总比率	14.29%	15.72%

	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 6月30日
平均流动资金比率	50.08%	50.30%

根据2007年1月1日生效的银行业(资本)条例，集团采用标准法计算2007年6月30日止的资本充足比率，而2006年12月31日的比较数据因此重列。

2007年6月30日银行集团的综合资本充足比率为14.29%，较2006年底下降1.43个百分点，主要由于加权风险资产增加。资本基础上升2.7%至港币734.71亿元，主要受惠于累积盈余的增加。在客户贷款(包括新

股融资)强劲增长及股票买卖结算的应收账款项大幅增加的带动下，加权风险资产上升13.1%至港币5,143.06亿元。

平均流动资金比率保持在50.08%的高水平，较2006年上半年下降0.22个百分点。虽然平均有价债务证券增加，但是平均合资格负债随著平均储蓄存款显著增加而上升，令资金流动性有所减低。

业务回顾

本节介绍本集团业务分部的业务回顾以及财务数据。

零售银行

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 6月30日	增加／ (减少)
净利息收入	4,309	3,812	+13.0%
其它经营收入	2,555	1,670	+53.0%
经营收入	6,864	5,482	+25.2%
经营支出	(2,676)	(2,326)	+15.0%
提取贷款减值准备前之经营溢利	4,188	3,156	+32.7%
贷款减值准备净拨回／(提拨)	(54)	38	N/A
其它	—	(5)	N/A
除税前溢利	4,134	3,189	+29.6%

	2007年 6月30日	2006年 12月31日	增加／ (减少)
分部资产	192,948	169,595	+13.8%
分部负债	650,938	577,755	+12.7%

注：详细分部资料请见财务报表附注41。

业绩

2007年上半年零售银行表现强劲。除税前溢利较上年同期显著上升港币9.45亿元或29.6%至港币41.34亿元。经营收入增加港币13.82亿元或25.2%至港币68.64亿元，其中净利息收入及其它经营收入分别增加13.0%及53.0%。提取贷款减值准备前之经营溢利增加港币10.32亿元或32.7%至港币41.88亿元。

净利息收入增长13.0%至港币43.09亿元。在平均市场利率较高的情况下，平均储蓄存款利率下降令存款息差扩阔。但存款息差的改善被放款息差收窄所抑制，放款息差收窄主要是最优惠利率与同业拆息息差收窄以及市场竞争激烈所致。

其它经营收入大幅上升53.0%至港币25.55亿元，主要来自净服务费及佣金收入强劲增长61.5%。股票市场畅旺以及新股上市活动活跃，加上集团致力改善交易平台及有效的市场推广，令集团代理股票业务的交易量上升111.9%，从而令股票买卖佣金收入增加105.6%。同时，在中国股票基金及一些具主题特色基金的销售推动下，开放式基金销售量上升，带动资产管理服务费收入上升104.8%。在集团成功推出私人配售服务后，债券销售佣金收入亦上升124.1%。

经营支出因业务扩展而增加15.0%至港币26.76亿元。人事费用增加，主要来自员工薪酬增加以及招聘新员工。

贷款减值准备净提拨达到港币0.54亿元，而2006年上半年为净拨回港币0.38亿元。贷款减值准备出现净提拨，原因是客户贷款增加而引致的额外提拨以及呆账迁移率改善速度放缓。

贷款及其它账项，包括按揭贷款及信用卡贷款，上升6.4%至港币1,384.26亿元，部分来自招股融资贷款的增加。由于收到大量与新股上市相关的资金，2007年6月底客户存款上升14.1%至6,273.07亿元。

投资及保险业务强劲增长

投资及保险业务一直是集团的业务重点，在2007年上半年录得卓著的成绩。在投资业务方面，集团积极推广代理股票业务及进一步完善交易平台及服务。藉着畅旺的股票市场，通过自动化渠道所进行的业务量上升176.7%。因此，股票买卖业务量大幅攀升111.9%，而同期市场的交易量增加81.8%。2007年1月，集团推出结构性票据私人配售服务，结构性票据的销售量录得237.2%的增长。同时，开放式基金的销售量显著上升107.8%，其中中国股票基金及一些具主题特色的基金尤为受客户欢迎。

藉新股上市活动活跃之势，集团进一步改善认购新股服务以满足客户需要，同时亦积极推广新股认购的相关业务。集团继续担任香港大部分大型招股活动的主要收票行，在2007年上半年间，成为20项新股上市活动的主要收票行。新股上市相关佣金及服务费收入较上年同期大幅上升22.9%。

通过有效的市场推广和个人化的服务，2007年上半年集团财富管理客户数及资产管理总值分别增加16.8%及16.9%。

在代理保险业务方面，随著进一步改善营销策略以及有效的具主题概念的推广活动，保险业务佣金收入较上年同期录得强劲增长。2007年上半年，集团推出多种新产

品，包括「升息俱全07—五年期储蓄保险计划」、「康儿住院保险计划」、「益寿丰年保险计划」、「丰盛8年保险计划」。为争取退休保障计划的市场，集团亦举办多项重点为退休保障计划的大型宣传推广活动。

拓阔客户存款基础

为了在不同的客户分层中拓阔存款基础及丰富产品线，集团引入一系列将存款业务与其它财富管理产品相结合的新颖的存款产品，包括「奥运目标高息存款」及「外币精选组合」。中国银行是北京奥运的银行服务夥伴，为庆祝奥运会举行，集团推出「奥运无限精彩客户优惠奖赏」计划。其中「奥运目标高息存款」向客户提供额外利息并于2008年奥运会开幕日到期。另一方面，「外币精选组合」则将优惠汇率和附加的定期存款优惠相结合。集团也致力通过增加较低成本的存款比重来优化存款组合。2007年上半年，平均较低成本的存款占平均总存款比重较2006年增加1.0个百分点。

住宅按揭强劲增长

藉楼市更为活跃之际，集团通过有效的营销及引入更多样化的按揭产品来应对激烈的市场竞争，令住宅按揭业务上升3.3%。集团继续保持其在住宅按揭市场的领先地位，新造按揭较上年同期大幅上升119.4%，表现优于市场的38.0%。同时，按揭质素持续改善，拖欠及重组比率进一步下降至0.19%。

通过专业优质服务赢得高资产值客户群

集团致力于向高资产值客户群提供优质服务。2007年1月，推出私人配售服务，向高资产值客户提供新的投资机会。为建立专业财富管理提供者形象，2007年6月，集团举办了「中银香港财富管理博览会」，向现有及潜在客户展示了集团全面的财富管理服务。亦同时举办各类大型投资讲座，为客户提供最新的投资环境及投资机会的资讯。为将财富管理服务拓展至海外客户，集团在亚太区举办了一系列讲座。

信用卡业务持续增长

集团信用卡业务持续扩张。2007年上半年，信用卡应收款增长1.6%。信用卡卡户消费额及商户收单额分别录得25.9%和35.3%的增长。

为了把握2008北京奥运所带来的商机，2007年5月集团推出了「中银VISA奥运版预付卡」，使集团成为第一家以北京奥运吉祥物为主题的预付卡发卡行。2007年6月，集团发行了嵌入EMV晶片的「中银白金信用卡」，并开发了可根据客户消费行为提供不同签帐优惠的系统，营销能力进一步提高。该系统可分析客户消费行为及向客户提供因人而异的优惠。这不仅可鼓励客户消费，而且有助于进行客户分层。随著2007年5月万事达卡网关系统(MiGS)的使用，集团通过向网上商户提供网上缴付通道系统而加强了商户收单业务。凭藉自身强大的竞争优势

势，集团继续通过遍布香港、澳门及内地的广泛的商户网络向客户扩展具有吸引力的商户计划。

集团信用卡业务的成功经营得到了业界的广泛认可，年内荣获分别由万事达卡国际、威士国际及中国银联所颁发的奖项共20个。

保持个人人民币银行业务的领先地位

随著香港人民币银行业务领域的扩展，集团继续保持市场领先地位。集团人民币存款业务的市场占有率有所增长，人民币存款较2006年底增加20.5%。集团在人民币信用卡发卡及商户收单业务方面亦保持市场领先地位。人民币信用卡发行量较2006年底上升8.3%，商户收单业务量及卡户消费额同比分别录得51.1%及57.9%的强劲增长。2007年6月，集团在港推出新的人民币债券服务，向客户提供包括人民币债券申购、存仓及利息收取在内的一站式服务。另外，集团推出一系列推广优惠，包括针对开立「人民币综合服务」账户、「兑换通」及人民币优惠汇率等，受到客户的欢迎。集团亦担任国家开发银行在香港发行50亿人民币债券的联席牵头行及簿记行和配售银行。截至2007年6月底，提供人民币提取服务的自动柜员机数目增至239台。

分行网络的优化及电子渠道的发展

集团继续优化分行网络。2007年上半年，集团新开3家分行，并重新装修了21家分行及新成立了18家中银理财中心。截至2007年6月底，集团在港分分数目为289家，自动柜员机总数为459台。此外，集团已设立89家中银理财中心及20家中银理财尊贵荟理财中心，为客户提供度身订造的财务策划服务。

为配合网上银行用户的迅速增长，集团提升了网上银行服务的容量，并开发了新功能，以提供方便及易于使用的服务。2007年上半年，集团的电子银行客户数上升12.0%。相比2006年上半年，电子银行交易量激增116.7%。为了向客户提供更方便可靠的电子服务，集团亦扩大了电话银行系统的容量，并在分行安装了超过20台的存支票机。

集团出色的表现及优质的服务质量受到市场的广泛认可。2007年上半年，集团被《资本杂志》授予「最佳零售银行」的称誉。

企业银行

	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 6月30日	增加／ (减少)
港币百万元，百分比除外			
净利息收入	2,368	1,981	+19.5%
其它经营收入	641	535	+19.8%
经营收入	3,009	2,516	+19.6%
经营支出	(774)	(675)	+14.7%
提取贷款减值准备前之经营溢利	2,235	1,841	+21.4%
贷款减值准备净拨回	220	604	-63.6%
除税前溢利	2,455	2,445	+0.4%

	2007年 6月30日	2006年 12月31日	增加／ (减少)
分部资产	268,927	222,701	+20.8%
分部负债	180,554	148,353	+21.7%

注：详细分部资料请见财务报表附注41。

业绩

企业银行录得港币24.55亿元的除税前溢利。提取贷款减值准备前之经营溢利增加港币3.94亿元或21.4%至港币22.35亿元，受惠于净利息收入及其它经营收入分别增加19.5%及19.8%。经营支出增加14.7%。

净利息收入的增加主要受惠于放款增加及存款利差拉阔。在市场利率较高的情况下，集团的平均储蓄存款利率下降。其它经营收入随著净服务费及佣金收入和净交易性收入的增加而上升。放款、汇票佣金及缴款服务费收入带动净服务费及佣金收入增加，同时外汇交易增加令净交易性收入上升。

经营支出由于加薪及招聘新员工而增加14.7%至港币7.74亿元。

贷款减值准备净拨回为港币2.20亿元，下降63.6%，主要由于2006年上半年收回一些大额账项。

贷款及其它账项增加19.3%至港币2,642.47亿元，主要因为公司贷款(包括招股融资贷款)的增加。客户存款增加22.0%至港币1,778.50亿元。

银团贷款居领先地位

集团在香港、澳门及内地银团贷款市场仍保持领先地位。根据亚洲资本市场的权威杂志《基点》(Basis Point)报导，集团是2007年上半年香港-澳门和内地-香港-澳门银团贷款市场的第一大安排行。另外，集团亦担任香港区近年来最大一笔银团贷款的协办行。

招股融资业务表现出色

受惠于畅旺的股票市场及集团强势的市场营销，集团在招股融资业务方面录得显著增长。相比2006年上半年，集团招股融资业务录得两倍增长。2007年上半年，在26家公司在香港首次公开招股期间，向公司及零售客户提供超过港币2,200亿元的融资贷款。

中小企贷款及客户基础大幅增长

集团在落实「中小企业业务发展五年规划」中取得良好进展，中小企放款增长动力进一步加强。在优化了授信审批程序及理顺了现行工作流程下，进一步完善了中小企业业务模型。2007年上半年，成立了「中小企业市场营销管理」团队，为中小企业业务进行策略分析、制定发展计划、开展产品设计和市场推广。已推出多个具主题概念的市场推广活动，以加强与中小企客户的联系。此外，为更好地向客户提供支援，集团在主要商业区设立了2个商业理财中心。再者，集团成功推出和改善了一系列产品，包括「中小企出口融资拓展计划」及「2007年小企新户拓展计划」。这些举措进一步加强了中小企放款的增长动力，集团的中小企放款余额在2007年上半年录得双位数字增长。

贸易融资业务强劲增长

2007年上半年，集团的贸易融资业务取得重大进展。在集团努力不懈进行营销下，贸易融资余额达较2006年年底增加28.1%，并且刷新了上市以来的最高纪录。贸易结算业务量亦较去年同期上升23.7%。集团将在未来数月推出「贸易融资额度改革」，进一步理顺业务流程及精简授信审批程序。

加强产品及客户管理

RPC(客户关系—产品—分销网络)模型实施后，完善了集团的客户关系管理及产品开发业务模型。2007年3月，集团成立了产品管理单位，专注于开发、改进和营销三项重点产品，它们分别是贸易融资、现金管理和托管业务。此外，为了改善客户分层管理，集团把工商业务单位分拆为3个单位，以加强市场营销能力及提高市

场渗透度。企业融资团队亦在2007年5月成立，主要负责向公司客户提供高质量的专业服务及开发结构性融资业务。

提升现金管理业务、电子银行服务平台，以及发展托管业务

集团采取一系列措施以发展现金管理业务。集团进一步改善了其服务平台及覆盖范围，加强与更多的中国银行海外分行的联系。集团已建立了一个专业的现金管理产品团队，负责产品开发与营销。同时，集团继续加强电子银行功能及推广中银企业网上银行(CBS Online)服务。2007年上半年，中银企业网上银行的客户数目增加29.5%，中银企业财智客户数目大幅增加5倍至1,300多户。

为抓紧活跃的证券市场带来的托管业务商机，经过数月的准备及试行后，集团成立了托管服务团队，向公司客户提供证券结算及托管服务。2007年上半年，集团成功获选为一间具「合资格境内机构投资者」资格(QDII)的内地银行的离岸财富管理产品的海外托管者。集团亦与其它金融机构的保持紧密合作，以便顺利推出各种托管产品。截至2007年6月，集团托管的总资产金额达到港币2,410亿元。此外，集团已经向中国证券监督管理委员会申请开办「合资格境外机构投资者」(QFII)业务，以便在内地开展投资证券市场相关的业务。

内地业务的强劲增长

中国业务是集团的重点业务之一。2007年上半年，集团的内地分行业务继续取得理想成绩。提取贷款减值准备前之经营溢利增加港币0.86亿元或57.3%，主要受惠于

客户贷款增加。客户贷款增加16.6%至港币217亿元，其中人民币放款大幅上升42.8%。客户存款增加40.6%至港币55亿元。资产质量继续改善，特定分类贷款比率下降0.13个百分点至0.10%。

集团进一步拓展内地分支行的业务范围。截至2007年6月底，集团共有12家内地分支行获准经营人民币业务。全线14家内地分支行已获准开办衍生工具业务及经营保险代理服务。2007年上半年，集团将住宅按揭业务作为重点，推出一系列新产品，例如「两星期按揭还款计划」。此外，集团亦推出一些针对个人客户和离岸公司的结构性产品。在银监会批准集团开展QDII业务后，中

银香港及南洋商业银行全部12家内地分行及支行被授予QDII资格。目前，中银香港与南洋商业银行分别被国家外汇管理局授予3亿美元的人民币兑换额度。为抓住QDII所产生的商机，集团已开发相关产品并将于下半年推出市场。随著集团中国业务双线并进模型的实施，2007年6月25日南洋商业银行获银监会批准在内地筹建法人银行。新机构命名为南洋商业银行(中国)有限公司(南商(中国))，总部设立在上海。南商(中国)将在内地提供全面银行业务，而另一方面，中银香港和集友银行仍保持外资银行的模式，著重在内地发展企业银行及外汇业务。

财资业务

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 6月30日	增加／ (减少)
净利息收入	2,418	2,006	+20.5%
其它经营收入	36	789	-95.4%
经营收入	2,454	2,795	-12.2%
经营支出	(233)	(189)	+23.3%
除税前溢利	2,221	2,606	-14.8%

	2007年 6月30日	2006年 12月31日	增加／ (减少)
分部资产	542,566	497,155	+9.1%
分部负债	106,322	98,531	+7.9%

注：详细分部资料请见财务报表附注41。

业绩

财资分部除税前溢利为港币22.21亿元，同比下降港币3.85亿元或14.8%。尽管净利息收入录得令人满意的港币4.12亿元或20.5%的增长，总经营收入仍下降港币3.41亿元或12.2%，主要由于其它经营收入下降港币7.53亿元或95.4%。

净利息收入增加主要得益于投资于债务证券的贡献增加。外汇掉期合约出现净交易性亏损，以及利率工具及商品的净交易性收入减少，令其它经营收入下降，下降

幅度超过来自集团成功推出票据销售计划的股票工具的净交易性收入的增加。

经营支出上升23.3%，主要是员工加薪引致人事费用增加所致。

分散投资组合，大力拓展新股上市业务，提高收益率

集团通过分散投资至结构性债务证券，调整了资产组合，提高剩余资金的投资回报。投资的分散化有助于构建更加平衡的投资组合并降低风险集中度。集团亦通过更先进的分析模型和系统来加强资产负债和结构性风险的管理。为促进资源共享及抓住市场机遇，集团进行每日简报及定期市场评估会议，从而检视集团的投资策略并向投资团队和子公司提供最新的市场信息。2007年上半年，集团担任本港20项招股上市活动的收票行，管理认购新股资金总额超过港币6,500亿元。

提供多元化产品及加强在香港的市场地位

2007年上半年，集团加大力度开发财资产品。藉畅旺的投资市场，集团成功地推出了自有品牌的票据计划，在2007年2月发行了该计划的首批结构性票据，此产品深受客户欢迎，销售量超过港币7亿元。股票认股权亦推出市场，首批发行的三只认股权于2007年6月在港交所挂牌交易。这些新产品不仅强化了集团的产品组合，而且提升了集团的市场地位。鉴于在港客户对对冲人民币汇率波动风险的需求增加，集团对人民币不交割远期合约业务加强了市场推广力度。同时，向营销团队提供广泛培训和咨询支援，这与强化的市场推广相结合，增强了集团财资产品的市场营销能力，亦扩阔了集团财资产品的客户基础。

保险业务

港币百万元，百分比除外	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 6月30日	增加／ (减少)
净利息收入	346	208	+66.3%
其它经营收入	2,441	2,958	-17.5%
经营收入	2,787	3,166	-12.0%
保险索偿利益净额	(2,632)	(3,060)	-14.0%
净经营收入	155	106	+46.2%
经营支出	(48)	(27)	+77.8%
除税前溢利	107	79	+35.4%

	2007年 6月30日	2006年 12月31日	增加／ (减少)
分部资产	18,307	15,804	+15.8%
分部负债	17,053	14,649	+16.4%

注：详细分部资料请见财务报表附注41。

业绩

2007年上半年，保险分部业务取得显著成绩。除税前溢利较上年同期显著增加港币0.28亿元或35.4%至港币1.07亿元，主要受惠于净利息收入的上升。

净利息收入增加66.3%至港币3.46亿元，主要得益于债务证券投资增加。其它经营收入下降港币5.17亿元或17.5%，主要因为净保费收入下降15.6%。2007年上半年，集团通过组织多项针对期缴产品的促销活动，改善产品组合。尽管趸缴产品销售量下降19.3%，但期缴产品销售量增加88.2%。保险索偿利益净额下降14.0%至港币26.32亿元，这与保费收入下降一致。

经营支出增加77.8%，主要由于员工加薪及招聘新员工。

保险分部资产增加15.8%，得益于利率债务证券及股份权益工具的投资增加。负债增加16.4%，主要由于保险合约的负债增加。

开拓产品种类及改进产品组合

2006年与中银人寿合并后，集团进一步提供更为多元化的保险产品种类以满足客户需求。2007年上半年，集团推出了一系列新的保险产品，例如「升息俱全五年期储蓄保险计划」及「丰盛8年」储蓄保险计划，广为客户所接受。同时，为了改进集团的产品组合，集团举办了各类不同的宣传推广活动，从而加强其市场地位及推动长期期缴产品和投资相连计划的销售。例如，2007年4月成功举办「夏日旋风」寿险推广计划活动，宣传3项能满足不同客户需求的具独特特征的寿险计划。因此，长期期缴产品的销售额较上年同期增加88.2%。

加强系统化营销培训

自集团的内部培训机构中银集团人寿保险专业学院成立以来，接到集团营销团队的良好反馈。集团进一步向前线扩充培训项目，2007年上半年对前线员工举办了超过20班相关课程。

RPC模型实施进展

根据集团2006-2011年的发展策略，集团于2007年3月开始实施客户关系—产品—分销网络(RPC)模型，以期通过拓展产品及服务范围以满足不同客户层的需求，同时优化分销网络管理及业务流程，从而强化集团整体的效率及提高竞争力。集团致力于成功推行此模型，并且已经在转型工作中取得良好进展，包括组织架构的重整、定岗定编、绩效考核系统的调整以及政策、流程及业务程序的重检及修订。同时亦向各级别员工提供了相关的培训。

监管发展

巴塞尔新资本协议

集团认为《统一资本计量与资本标准的国际协议：修订稿》(即「新资本协议」(BASEL II)) 不仅为合规之要求，更是集团不断改善内部风险管理的重要驱动力。2007年上半年，集团继续进行新资本协议的准备工作。在「支柱一」方面，集团采用标准法计算信用风险、市场风险和操作风险的最低资本要求。集团亦将逐步采用基础内部评级法(FIRB)计算资本要求，并已完成相关数据差异分析以及达到FIRB要求的计划安排。「支柱二」方面，集团在建立内部资本充足性评估程序(ICAAP)(详情请参阅「风险管理的资本管理」)上取得良好进展。为了符合「支

柱三」，其重点在于《银行业披露规则》规定的披露要求和政策，集团制定了披露政策，以便在2007年按披露规则进行财务披露。

风险管理

集团银行业务

总览

集团深信良好的风险管理是企业成功的重要元素，因此，在日常经营中高度重视风险管理，并强调风险控制与业务增长及发展之间要取得有机平衡。集团业务的主要内在风险包括信誉风险、法律及合规风险、策略风险、信贷风险、市场风险、利率风险、流动资金风险及操作风险。集团的风险管理目标是在提高股东价值的同时确保风险控制在可接受的水平之内。

风险管理管治架构

集团风险管理管治架构覆盖业务发展的全部过程，以保证在业务经营中的各类风险都能得到有效管理及控制。集团拥有完善的风险管理架构，并有一套全面的风险管理政策及程序，用以识别、量度、监察及控制可能出现的各类风险。集团亦定期重检及更新风险管理政策及程序，以配合市场及业务策略的转变。不同层面的风险承担者分别负责与其相关的风险管理责任。

董事会代表著股东的利益，是集团风险管理的最高决策机构，并对风险管理负最终责任。董事会在其属下委员会的协助下，负责确定集团的总体风险管理策略，并确保集团具备有效的风险管理系统以落实执行有关策略。董事会下设常设委员会即风险委员会，负责监控本集团各类风险；审批高层次的风险相关政策，并监督其执

行；审查重大的或高风险的风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。稽核委员会协助董事会履行内部监控系统的监控职责。

总裁负责管理本集团各类风险，审批详细的风险管理政策，在董事会授权范围内审批重大风险承担或交易。风险总监负责协助总裁履行对各类风险日常管理的职责，提出新的风险管理策略、项目和措施以配合监管要求的变化，从而更好地监察及管理新业务、产品及营运环境转变而引致的风险。风险总监还根据授权负责审核重大风险承担或交易，并对认为不应该进行的交易行使否决权。

本集团的不同部门都有其相应的风险管理责任。业务部门是风险管理的第一道防线，而风险管理部门则独立于业务部门，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。

集团的主要附属银行南商及集友，亦采用与集团一致的风险管理政策。这些附属公司独立执行其风险管理策略，并定期向集团管理层汇报。

信誉风险管理

信誉风险指因与本集团成员机构业务经营有关的负面报道，不论是否属实，可能引致客户基础缩小、成本高昂的诉讼或收入减少等风险。信誉风险隐藏于各业务运作环节，涉及面广。

为减低信誉风险，集团制订并切实执行信誉风险管理政策。此政策为尽早识别和积极防范信誉风险事故提供了

指引，要求紧密监察外界的信誉风险事故，并从金融业界已公开的信誉风险事件中汲取经验。

法律及合规风险管理

法律风险指因不可执行合约、诉讼或不利判决而可能使本集团运作或财务状况出现混乱或负面影响的风险。合规风险指因未有遵守所有适用的法律和监管规例而可能导致银行须承受法律或监管机构制裁、财务损失或信誉损失的风险。风险总监领导法律及合规部，负责制订及维护相应的政策指引，主动识别和管理这些风险。

策略风险管理

策略风险是指因在策略制订和实施过程中失当，或未能对市场变化作出及时的调整，从而影响集团现在或未来的财务和市场地位的风险。

董事会检讨和审批策略风险管理政策。重点战略事项均得到管理层与董事会的充分评估与适当的审批。

信贷风险管理

信贷风险指因客户或交易对手未能或不愿意履行合约责任的风险。信贷风险主管负责管理本集团信贷风险，直接向风险总监汇报。信贷风险主管同时负责领导制定所有信贷风险管理政策与程序。不同客户或交易会根据其风险程度采用不同的信贷审批及监控程序。企业授信申请由风险管理单位进行独立审核及客观评估；小企业授信采用评分卡支援信贷决策；零售授信交易包括住宅按

揭贷款、私人贷款及信用卡等采取信贷评分系统审批；须由副总裁级以上人员审批的大额授信申请，则由集团授信和其它业务专家组成的信贷评审委员会进行独立风险评审。

集团按金管局的贷款分类制度，实施八级信贷评级系统。风险管理部定期提供信贷风险管理报告，并按管理委员会、风险委员会、稽核委员会及董事会的特别要求，提供专题报告。

市场风险管理

市场风险是指因为市场利率或价格波动导致出现亏损的风险。集团的市场风险包括来自客户业务及自营持仓。自营持仓每日均会按市值计价。市场风险根据风险委员会批核的风险限额进行管理。整体风险限额参照不同的风险产品，例如利率、汇率、商品及股票价格，再细分为不同限额。

风险管理部负责集团市场风险管理，确保整体和个别的市场风险均控制在集团可接受的风险水平之内。另每天对风险暴露进行监控，以确保控制在既定的风险限额内。

涉险值是一种统计学方式，用以估量在一段特定时间内，按指定的置信度，风险持仓可能造成的损失。集团采用市场利率及价格的历史变动趋势、99%置信水平及1天持有期等基准，计算组合及个别涉险值。

以下表格详述中银香港自营市场风险持仓的涉险值：

港币百万元	2007年 6月30日	2007年上半年 最低数值	2007年上半年 最高数值	2007年上半年 平均数值
所有市场风险持仓之涉险值	2.8	1.4	4.8	3.1
汇率风险持仓之涉险值	3.5	1.0	5.2	3.4
利率风险持仓之涉险值	1.3	0.7	3.1	1.8
股票风险持仓之涉险值	0.3	0.1	0.6	0.3

港币百万元	2006年 6月30日	2006年上半年 最低数值	2006年上半年 最高数值	2006年上半年 平均数值
所有市场风险持仓之涉险值	2.9	1.7	5.0	3.4
汇率风险持仓之涉险值	3.7	1.3	5.3	3.3
利率风险持仓之涉险值	1.5	1.0	3.0	1.9
股票风险持仓之涉险值	0.6	0.1	0.8	0.3

2007年上半年，中银香港从市场风险相关的自营交易活动赚得的每日平均收益为港币260万元(2006年上半年：港币260万元)，其标准差为港币190万元(2006年上半年：港币170万元)。

自2007年4月起，涉险值的计算由方差／协方差的方法更改为历史模拟法。2007年上半年的数据以历史模拟法计算。

利率风险管理

集团的利率风险主要是结构性风险。结构性持仓的主要利率风险类别为：

利率重订风险 — 由于资产及负债到期日或重订价格期限可能出现错配

利率基准风险 — 不同交易的不同定价基准，令资产的收益率和负债的成本可能会在同一重订价格期间以不同的幅度变化

收益率曲线风险 — 由于收益率曲线非平行式移动，如变得较倾斜或较横向，而产生对净利息收入或经济价值的负面影响

客户择权风险 — 由于资产、负债或表外项目所附设的期权，当期权行使时会改变相关资产负债之现金流。

集团的资产负债管理委员会主责利率风险管理；委员会制订的利率风险管理政策须由风险委员会审批。集团每日识别及衡量利率风险。司库部根据既定政策对利率风险进行管理。财务部密切监察有关风险，并定期向资产负债管理委员会汇报。风险管理部对司库部提出的政策、办法及限额进行审核。

缺口分析是集团用来量度利率重订风险的工具之一。这项分析提供资产负债状况的到期情况及重订价格特点的静态资料。集团采用利率衍生工具来对冲利率风险，在一般情况下会利用简单的利率互换合约对冲有关风险。

盈利及经济价值对利率变化的敏感度(涉险盈利及涉险经济价值)通过模拟孳息曲线平衡移动200个基点的利率震荡来计算。涉险盈利及涉险经济价值分别控制在经风

险委员会核定的占当年预算净利息收入及最新资本基础的一个特定百分比之内。有关结果定期向资产负债管理委员会及风险委员会报告。

集团透过情景分析，监察利率基准风险因收益率及成本率不同步变化对净利息收入所预计产生的影响，及设定相同订息基准的资产负债比例以作监控。

集团进行压力测试以量度收益率曲线变得倾斜或横向时对盈利及经济价值的影响。储蓄存款的客户择权及按揭客户提早还款的影响亦以不同的压力测试情景加以量度。

流动资金风险管理

流动资金管理的目标是令集团即使在恶劣市况下，仍能按时应付所有到期债务，以及为其资产增长和策略机会提供所需资金，避免要在紧急情况下被迫出售资产套现。

集团业务所需的资金主要来自零售及企业客户的存款。此外，集团亦可发行存款证以获取长期资金，或透过调整集团资产组合内的投资组合获取资金。集团将资金大部分用于贷款、投资债务证券或拆放同业。

集团透过现金流分析（分别在正常及压力情况下）和检视存款稳定性、风险集中性、错配比率、贷存比率及投资组合的流动资金状况，来监察流动资金风险。集团资产负债管理策略的主要目标，是要在有效的风险管理机制内保持足够的流动性和资本金水平，同时争取最佳回报。资产负债管理委员会负责制订政策方针（包括流动风险应变计划），风险委员会负责审批流动资金管理政策。司库部根据既定政策对流动资金风险进行管理。财务部负责监察集团的流动资金风险，定期向资产负债管理委员会汇报。风险管理部对司库部提出的政策、办法及限额进行审核。

操作风险管理

操作风险是指因操作流程不完善或失效、人为过失、电脑系统故障或外界突发事件等因素造成损失的风险。

集团建立了有效的内部控制程序，对所有重大活动订下详细的政策及监控措施。设置适当的职责分工和授权乃集团紧守的基本原则。风险管理部制定企业层面的操作风险管理政策及程序，由风险委员会审批。各业务单位的管理层透过采用合适的工具，例如重要风险指标、自我评估及操作风险事件汇报机制来识别、评估及控制潜在业务流程、活动及产品内的风险，承担管理及汇报其内部操作风险的责任。风险管理部对其变化进行定期监督及持续检查。除当前的操作风险状况之外，过往数据所得出的趋势亦作为潜在风险的预警信息。另外，风险管理部对操作风险状况进行评估，记录操作风险数据，并向风险委员会及高级管理层汇报操作风险事项。集团亦透过购买保险将未能预见的操作风险转移。

对支援紧急或灾难事件时的业务运作备有紧急事故应变方案，并维持充足的后备设施及定期进行演练。

资本管理

资本管理的主要目标是维持与其综合风险状况相称的资本实力，同时为股东带来最大回报。集团定期检讨其资本结构，并在有需要时考虑调整资本组合，以达致目标的加权平均资本成本。资产负债管理委员会负责监控集团的资本充足性。在报表披露的经营期间内，本集团的资本水平符合各项法定要求。

为符合香港金融管理局监管政策手册「监管审查程序」内的要求，本集团著手部署建立内部资本充足评估程序(ICAAP)。以法定最低资本充足率(8%)为出发点，对涵盖第一支柱所未能捕捉的风险所需的额外资本作出评估。

本集团采用计分卡的方法评估集团的风险状况及额外资本需要，从而设定为支持集团的长远增长所需的最低资本充足率。

压力测试

集团以压力测试辅助各项风险的分析工作。压力测试是一种风险管理工具，用以评估当市场或宏观经济因素急剧变化并产生极端不利的经营环境时银行风险暴露的情况。集团定期进行压力测试，资产负债管理委员会根据风险委员会批准的限额，对压力测试的结果进行监控，并向董事会及风险委员会汇报测试结果。

集团保险业务

本集团的保险业务主要为在香港承保人寿及年金等长期保险，以及与投资产品和退休管理计划相连的人寿保险业务。本集团的保险业务涉及的主要风险包括保险风险、利率风险及信贷风险。中银人寿独立管理上述风险，并定期向集团管理层汇报。保险业务的主要风险及相关的控制程序如下：

保险风险管理

中银人寿的业务为承保投保人的死亡、疾病、伤残、危疾、意外及相关风险。中银人寿透过实施承保政策和再保险安排来管理上述风险。

承保策略旨在厘订合理的保费价格水平，使其符合所承保的风险。中银人寿的承保程序包括审查过程，如检查投保人的健康状况及家庭医疗记录等。

在保险过程中，中银人寿可能会受某一特定或连串事件影响，令理赔责任的风险过分集中。此情况可能因单一或少量相关的保险合同所产生，而导致理赔责任大增。

对仍生效的保险合约，大部分的潜在保单责任都和储蓄寿险及投资相连保险有关。中银人寿所发行的大部分保单中，每一投保人的自留额为港币40万元。根据溢额分布的再保险安排，中银人寿会为标准风险（由医疗角度而言）的保单当中超过港币40万元的保障利益部分作再保险安排。中银人寿没有为保障生存风险的保单提供再保险安排。

由于整体死亡率的长期变化不可预计，所以不易准确估计长期保险合约中的未来利益支出及保费收入。为了评估因死亡假设和失效率假设所引致的不确定性，中银人寿进行了死亡率研究和失效率研究，以选择合适的假设。这些研究均显示，上述两项假设的结果具有一致性，并留有合理的余地。

利率风险管理

基于中银人寿的投资及保单责任的性质，其主要面对的是利率风险。中银人寿在已建立的资产负债管理框架下管理有关风险，以达致长期投资回报高于保单需承担的支出。每一个特定类别的保单责任，都各自有一个独立的资产组合。资产负债管理的主要做法，是根据投保人可得的利益种类计算保单债务，然后配以相应的资产。

信贷风险管理

中银人寿面对的信贷风险，主要来自交易对手未能于期满时支付全部款项。中银人寿保险业务主要面对的风险包括：

- 结构性产品及债务证券的交易对手未能履行责任的风险
- 再保险公司所承担的未支付保险债务
- 再保险公司所应承担的已支付赔款
- 保单持有人所应支付的款额
- 保险中介人所应支付的款额

中银人寿透过对单一或多名投资对手设定交易上限，以管理信贷风险。管理层每年会就有关上限进行一次或以上的检讨。

综合收益账

	附注	(未经审核) 半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	(未经审核) 半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入		21,484	19,403
利息支出		(12,581)	(11,900)
净利息收入	4	8,903	7,503
服务费及佣金收入		3,439	2,352
服务费及佣金支出		(807)	(591)
净服务费及佣金收入	5	2,632	1,761
净交易性收入	6	417	1,112
界定为以公允价值变化计入损益之金融工具净亏损	7	(394)	(436)
证券投资之净收益／(亏损)	8	2	(8)
净保费收入	9	2,933	3,476
其它经营收入	10	199	169
总经营收入		14,692	13,577
保费索偿利益净额	11	(2,632)	(3,060)
提取贷款减值准备前之净经营收入		12,060	10,517
贷款减值准备拨回	12	166	642
净经营收入		12,226	11,159
经营支出	13	(3,418)	(2,971)
经营溢利		8,808	8,188
出售／公允价值调整投资物业之净收益	14	416	494
出售／重估物业、厂房及设备之净收益／(亏损)	15	5	(9)
应占联营公司之溢利扣减亏损		(2)	—
除税前溢利		9,227	8,673
税项	16	(1,599)	(1,444)
本期溢利		7,628	7,229
应占溢利：			
本公司股东权益		7,466	7,093
少数股东权益		162	136
		7,628	7,229
股息	17	4,525	4,240
		港币	港币
归属于本公司股东之每股盈利	18	0.7062	0.6709

第44页至第94页之附注属本综合财务报表之组成部分。

综合资产负债表

		(未经审核) 2007年 6月30日 港币百万元	(经审核) 2006年 12月31日 港币百万元
	附注		
资产			
库存现金及在银行及其它金融机构的结余	21	122,768	105,236
一至十二个月内到期之银行及其它金融机构存款		60,804	56,373
公平值变化计入损益之金融资产	22	27,876	28,294
衍生金融工具	23	10,106	7,393
香港特别行政区政府负债证明书		34,100	34,750
贷款及其它账项	24	399,591	352,858
证券投资	25	301,686	302,091
联营公司权益		56	60
投资物业	26	7,636	7,481
物业、厂房及设备	27	20,999	19,740
递延税项资产	33	70	69
其它资产	28	61,403	14,608
资产总额		1,047,095	928,953
负债			
香港特别行政区流通纸币		34,100	34,750
银行及其它金融机构之存款及结余		46,718	49,034
公平值变化计入损益之金融负债	29	18,204	15,127
衍生金融工具	23	6,150	4,052
客户存款	30	803,914	694,691
按摊销成本发行之债务证券		283	—
其它账项及准备	31	25,854	25,901
税项负债		2,094	1,128
递延税项负债	33	3,518	3,391
对投保人保单之负债	34	16,435	14,239
负债总额		957,270	842,313
资本			
股本	35	52,864	52,864
储备	36	34,885	31,791
本公司股东应占股本和储备		87,749	84,655
少数股东权益		2,076	1,985
资本总额		89,825	86,640
负债及资本总额		1,047,095	928,953

第44页至第94页之附注属本综合财务报表之组成部分。

综合权益变动结算表

	归属于本公司股东									
	可供出售							少数		
	房产		证券公平值	法定储备*	合并储备**	换算储备	留存盈利	总计	股东权益	资本总额
	股本	重估储备	变动储备							
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2006年1月1日	52,864	5,060	(245)	3,526	443	(4)	18,291	79,935	1,778	81,713
2006年上半年之净溢利	—	—	—	—	—	—	7,093	7,093	136	7,229
货币换算差额	—	—	—	—	—	1	—	1	—	1
2005年已付末期股息	—	—	—	—	—	—	(5,075)	(5,075)	—	(5,075)
房产重估	—	1,068	—	—	—	—	—	1,068	4	1,072
因房产出售之转拨	—	(76)	—	—	—	—	76	—	—	—
可供出售证券之公平值变化										
计入股东权益	—	—	(977)	—	—	—	—	(977)	—	(977)
由可供出售证券转至持有至										
到期日证券产生之摊销	—	—	30	—	—	—	(153)	(123)	—	(123)
因撤销确认可供出售证券										
之储备转拨	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)	—	(2)
由股东权益(计入)/										
贷记递延税项负债	—	(149)	163	—	—	—	—	14	(1)	13
留存盈利转拨	—	—	—	(7)	—	—	7	—	—	—
现金分派	—	—	—	—	(900)	—	—	(900)	—	(900)
于2006年6月30日	52,864	5,903	(1,029)	3,519	(457)	(3)	20,237	81,034	1,917	82,951
本公司及附属公司	52,864	5,903	(1,029)	3,519	(457)	(3)	20,266	81,063		
联营公司	—	—	—	—	—	—	(29)	(29)		
	52,864	5,903	(1,029)	3,519	(457)	(3)	20,237	81,034		
于2006年7月1日	52,864	5,903	(1,029)	3,519	(457)	(3)	20,237	81,034	1,917	82,951
2006年下半年之净溢利	—	—	—	—	—	—	6,914	6,914	141	7,055
货币换算差额	—	—	—	—	—	3	—	3	—	3
2006年已付中期股息	—	—	—	—	—	—	(4,240)	(4,240)	(70)	(4,310)
房产重估	—	141	—	—	—	—	—	141	(4)	137
因房产出售之回拨	—	12	—	—	—	—	(12)	—	—	—
可供出售证券之公平值变化										
计入股东权益	—	—	1,076	—	—	—	—	1,076	—	1,076
由可供出售证券转至持有至										
到期日证券产生之摊销	—	—	20	—	—	—	(94)	(74)	—	(74)
因撤销确认可供出售证券										
之储备转拨	—	—	(1)	—	—	—	(1)	(2)	—	(2)
由股东权益(计入)/										
贷记递延税项负债	—	(16)	(181)	—	—	—	—	(197)	1	(196)
留存盈利转拨	—	—	—	102	457	—	(559)	—	—	—
于2006年12月31日	52,864	6,040	(115)	3,621	—	—	22,245	84,655	1,985	86,640
本公司及附属公司	52,864	6,040	(115)	3,621	—	—	22,229	84,639		
联营公司	—	—	—	—	—	—	16	16		
	52,864	6,040	(115)	3,621	—	—	22,245	84,655		

综合权益变动结算表

	(未经审核)								
	归属于本公司股东								
	可供出售						少数		
	股本	房产 重估储备	证券公平值 变动储备	法定储备*	换算储备	留存盈利	总计	股东权益	资本总额
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2007年1月1日	52,864	6,040	(115)	3,621	—	22,245	84,655	1,985	86,640
2007年上半年之净溢利	—	—	—	—	—	7,466	7,466	162	7,628
货币换算差额	—	—	—	—	6	—	6	—	6
2006年已付末期股息	—	—	—	—	—	(4,726)	(4,726)	(79)	(4,805)
房产重估	—	1,168	—	—	—	—	1,168	7	1,175
因房产出售之转拨	—	(2)	—	—	—	2	—	—	—
可供出售证券之公平值变化计入股东权益	—	—	(625)	—	—	—	(625)	—	(625)
由可供出售证券转至持有至到期日证券 产生之摊销	—	—	10	—	—	(70)	(60)	—	(60)
因撤销确认可供出售证券之储备转拨	—	—	(56)	—	—	1	(55)	3	(52)
由股东权益(计入)/贷记递延税项负债	—	(194)	114	—	—	—	(80)	(2)	(82)
留存盈利转拨	—	—	—	351	—	(351)	—	—	—
于2007年6月30日	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,567	87,749	2,076	89,825
本公司及附属公司	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,526	87,708		
联营公司	—	—	—	—	—	41	41		
	52,864	7,012	(672)	3,972	6	24,567	87,749		
组成如下：									
2007年拟派中期股息(附注17)						4,525			
其它						20,042			
于2007年6月30日之留存盈利						24,567			

* 除按香港会计准则第39号对贷款提取减值准备外，按金管局要求拨转部分留存盈利至法定储备用作银行一般风险之用(包括未来损失或其它不可预期风险)。

** 合并储备乃因收购中银人寿而产生。于2006年6月1日，本集团以港币9亿现金收购中银人寿之51%控股权。

第44页至第94页之附注属本综合财务报表之组成部分。

综合现金流量表

		(未经审核) 半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	(未经审核) 半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
	附注		
经营业务之现金流量			
除税前经营现金之流入／(流出)	37(a)	11,322	(29,362)
支付香港利得税		(545)	(514)
支付海外利得税		(44)	(24)
经营业务之现金流入／(流出)净额		10,733	(29,900)
投资业务之现金流量			
购入物业、厂房及设备		(287)	(288)
出售物业、厂房及设备所得款项		16	179
出售投资物业所得款项		80	352
联营公司出售／清盘所得款项		1	2
收取联营公司股息		2	2
投资业务之现金(流出)／流入净额		(188)	247
融资业务之现金流量			
收购附属公司		—	(900)
支付本公司股东股息		(4,726)	(5,075)
支付少数股东股息		(79)	—
融资业务之现金流出净额		(4,805)	(5,975)
现金及等同现金项目增加／(减少)		5,740	(35,628)
于1月1日之现金及等同现金项目		128,257	120,164
于6月30日之现金及等同现金项目	37(b)	133,997	84,536

第44页至第94页之附注属本综合财务报表之组成部分。

财务报表附注

1. 编制基准及会计政策

编制基准

此未经审核之中期报告，乃按照香港会计师公会所颁布之香港会计准则第34号「中期财务报告」而编制，并符合银行（披露）规则之要求，及符合香港联合交易所上市条例有关财务披露之适用规定。

会计政策

此未经审核之中期报告所采用之会计政策及计算办法，均与截至2006年12月31日止之本集团财务报表之编制基础一致，并需连同本集团2006年之年度报告一并阅览。

2. 应用会计政策时之重大会计估计及判断

本集团采用的估计及假设均与截至2006年12月31日本集团财务报告内的一致。

3. 金融风险管理

此附注列示了有关本集团使用金融工具的风险暴露之财务资料。有关风险控制之详细资料，请参阅第34页至第38页之管理层讨论及分析内「风险管理」部分。

(A) 汇率风险

下表概述了本集团于2007年6月30日及2006年12月31日之外币汇率风险暴露。表内以折合港元账面值列示本集团之资产及负债，并按原币分类。

	2007年6月30日							
	人民币	美元	港元	欧罗	日圆	英镑	其它	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
资产								
库存现金及在银行及其它								
金融机构的结余	28,629	33,269	58,077	847	734	325	887	122,768
一至十二个月内到期之银行及								
其它金融机构存款	283	4,707	55,709	8	—	79	18	60,804
公平值变化计入损益之金融资产	—	7,999	19,261	—	—	—	616	27,876
衍生金融工具	—	232	9,874	—	—	—	—	10,106
香港特别行政区政府负债证明书	—	—	34,100	—	—	—	—	34,100
贷款及其它账项	6,499	62,346	320,383	3,729	1,526	1,398	3,710	399,591
可供出售证券	—	65,415	22,155	4,503	—	2,082	6,587	100,742
持有至到期日证券	—	95,163	52,706	2,856	—	1,698	16,882	169,305
贷款及应收款	—	1,522	29,486	—	—	—	631	31,639
联营公司权益	—	—	56	—	—	—	—	56
投资物业	—	—	7,636	—	—	—	—	7,636
物业、厂房及设备	67	1	20,931	—	—	—	—	20,999
其它资产(包括递延税项资产)	80	491	60,201	195	86	50	370	61,473
资产总额	35,558	271,145	690,575	12,138	2,346	5,632	29,701	1,047,095
负债								
香港特别行政区流通纸币	—	—	34,100	—	—	—	—	34,100
银行及其它金融机构之存款								
及结余	20,485	15,001	9,297	202	547	191	995	46,718
公平值变化计入损益之金融负债	—	3,754	14,450	—	—	—	—	18,204
衍生金融工具	—	429	5,721	—	—	—	—	6,150
客户存款	13,384	149,601	590,430	6,412	4,563	12,148	27,376	803,914
按摊销成本发行之债务证券	—	48	235	—	—	—	—	283
其它账项及准备(包括税项及								
递延税项负债)	522	7,742	22,032	354	222	209	385	31,466
对投保人保单之负债	—	2,705	13,730	—	—	—	—	16,435
负债总额	34,391	179,280	689,995	6,968	5,332	12,548	28,756	957,270
资产负债表头寸净值	1,167	91,865	580	5,170	(2,986)	(6,916)	945	89,825
表外资产负债头寸净值*	335	(86,049)	85,616	(4,851)	2,936	6,965	(1,011)	3,941
或然负债及承担	3,627	45,204	144,840	3,930	892	165	1,458	200,116

* 表外资产负债头寸净值指外汇衍生金融工具的名义合约净额净值。外汇衍生金融工具主要用来减低本集团之汇率变动风险。

3. 金融风险管理(续)

(A) 汇率风险(续)

	2006年12月31日							
	人民币	美元	港元	欧罗	日圆	英镑	其它	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
资产								
库存现金及在银行及其它 金融机构的结余	24,898	29,341	45,941	1,073	680	824	2,479	105,236
一至十二个月内到期之银行及 其它金融机构存款	283	9,166	46,516	—	—	—	408	56,373
公平值变化计入损益之金融资产	—	8,598	17,644	1,041	—	—	1,011	28,294
衍生金融工具	—	203	7,190	—	—	—	—	7,393
香港特别行政区政府负债证明书	—	—	34,750	—	—	—	—	34,750
贷款及其它账项	4,559	54,737	285,796	2,505	1,678	1,001	2,582	352,858
可供出售证券	—	58,627	29,012	4,200	—	2,118	6,432	100,389
持有至到期日证券	—	98,960	45,780	3,815	—	1,790	15,243	165,588
贷款及应收款	—	2,556	32,909	—	—	302	347	36,114
联营公司权益	—	—	60	—	—	—	—	60
投资物业	—	—	7,481	—	—	—	—	7,481
物业、厂房及设备	69	1	19,670	—	—	—	—	19,740
其它资产(包括递延税项资产)	59	294	13,818	99	122	85	200	14,677
资产总额	29,868	262,483	586,567	12,733	2,480	6,120	28,702	928,953
负债								
香港特别行政区流通纸币	—	—	34,750	—	—	—	—	34,750
银行及其它金融机构之存款 及结余	17,198	16,587	12,590	1,112	415	97	1,035	49,034
公平值变化计入损益之金融负债	—	4,329	10,798	—	—	—	—	15,127
衍生金融工具	—	450	3,602	—	—	—	—	4,052
客户存款	10,994	143,913	485,066	5,893	3,609	11,968	33,248	694,691
其它账项及准备(包括税项及 递延税项负债)	451	8,369	20,497	274	131	92	606	30,420
对投保人保单之负债	—	2,130	12,109	—	—	—	—	14,239
负债总额	28,643	175,778	579,412	7,279	4,155	12,157	34,889	842,313
资产负债表头寸净值	1,225	86,705	7,155	5,454	(1,675)	(6,037)	(6,187)	86,640
表外资产负债头寸净值	54	(83,503)	77,982	(5,501)	1,817	6,012	6,433	3,294
或然负债及承担	2,666	42,196	137,875	2,643	527	117	1,757	187,781

3. 金融风险管理(续)

(B) 流动资金风险

下表为本集团之资产及负债于2007年6月30日及2006年12月31日的到期日分析，并按于结算日时，资产及负债相距合约到期日的剩余期限分类。

	2007年6月30日							
			一至		三至			
	即期	一个月内	三个月	十二个月	一至五年	五年以上	无注明日期	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
资产								
库存现金及在银行及其它								
金融机构的结余	39,528	83,240	-	-	-	-	-	122,768
一至十二个月内到期之银行及								
其它金融机构存款	-	-	45,663	15,141	-	-	-	60,804
公平值变化计入损益之金融资产								
- 债务证券								
- 持有之存款证	-	-	39	458	561	1,367	-	2,425
- 其它	-	1,717	2,865	2,183	5,560	10,172	1,980	24,477
- 股份证券	-	-	-	-	-	-	974	974
衍生金融工具	8,944	328	88	300	296	150	-	10,106
香港特别行政区政府负债证明书	34,100	-	-	-	-	-	-	34,100
贷款及其它账项								
- 客户贷款	40,473	12,151	22,669	40,785	146,431	127,774	1,392	391,675
- 贸易票据	145	2,334	1,626	192	-	-	-	4,297
- 银行及其它金融机构贷款	5	181	212	982	2,239	-	-	3,619
可供出售证券								
- 债务证券								
- 持有之存款证	-	177	274	1,924	4,977	-	-	7,352
- 其它	-	1,156	4,777	6,451	31,531	49,399	-	93,314
- 股份证券	-	-	-	-	-	-	76	76
持有至到期日证券								
- 债务证券								
- 持有之存款证	-	980	671	2,755	5,157	609	-	10,172
- 其它	-	2,917	8,327	37,494	71,455	38,940	-	159,133
贷款及应收款	-	1,378	5,775	24,486	-	-	-	31,639
联营公司权益	-	-	-	-	-	-	56	56
投资物业	-	-	-	-	-	-	7,636	7,636
物业、厂房及设备	-	-	-	-	-	-	20,999	20,999
其它资产(包括递延税项资产)	6,055	54,123	35	299	82	-	879	61,473
资产总额	129,250	160,682	93,021	133,450	268,289	228,411	33,992	1,047,095

3. 金融风险管理(续)
(B) 流动资金风险(续)

	2007年6月30日							
			一至	三至				总计
	即期	一个月内	三个月	十二个月	一至五年	五年以上	无注明日期	
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
负债								
香港特别行政区流通纸币	34,100	—	—	—	—	—	—	34,100
银行及其它金融机构之存款 及结余	24,996	17,779	1,149	2,794	—	—	—	46,718
公平值变化计入损益之金融负债	—	2,522	6,086	6,173	2,915	508	—	18,204
衍生金融工具	4,882	414	109	184	545	16	—	6,150
客户存款	370,662	314,635	83,329	31,788	3,500	—	—	803,914
按摊销成本发行之债务证券	—	—	—	283	—	—	—	283
其它账项及准备(包括税项及 递延税项负债)	14,181	10,174	244	2,443	3,680	—	744	31,466
对投保人保单之负债	—	—	—	—	—	—	16,435	16,435
负债总额	448,821	345,524	90,917	43,665	10,640	524	17,179	957,270
流动资金缺口	(319,571)	(184,842)	2,104	89,785	257,649	227,887	16,813	89,825

3. 金融风险管理(续)
(B) 流动资金风险(续)

	2006年12月31日							
			一至	三至				
	即期	一个月内	三个月	十二个月	一至五年	五年以上	无注明日期	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
资产								
库存现金及在银行及其它 金融机构的结余	30,973	74,263	—	—	—	—	—	105,236
一至十二个月内到期之银行 及其它金融机构存款	—	—	47,717	8,656	—	—	—	56,373
公平值变化计入损益之金融资产								
— 债务证券								
— 持有之存款证	—	10	104	279	875	1,454	—	2,722
— 其它	—	1,331	2,345	3,717	5,462	11,719	675	25,249
— 股份证券	—	—	—	—	—	—	323	323
衍生金融工具	6,218	537	217	109	274	38	—	7,393
香港特别行政区政府负债证明书	34,750	—	—	—	—	—	—	34,750
贷款及其它账项								
— 客户贷款	28,497	8,085	15,471	39,287	136,122	116,931	1,594	345,987
— 贸易票据	76	1,670	1,030	350	—	—	2	3,128
— 银行及其它金融机构贷款	—	—	156	940	2,647	—	—	3,743
可供出售证券								
— 债务证券								
— 持有之存款证	—	157	—	2,512	5,479	—	—	8,148
— 其它	—	1,735	5,643	4,101	30,893	49,819	—	92,191
— 股份证券	—	—	—	—	—	—	50	50
持有至到期日证券								
— 债务证券								
— 持有之存款证	—	1,600	1,205	3,176	3,386	—	—	9,367
— 其它	—	3,759	7,700	35,308	79,067	30,387	—	156,221
贷款及应收款	—	2,429	12,753	20,932	—	—	—	36,114
联营公司权益	—	—	—	—	—	—	60	60
投资物业	—	—	—	—	—	—	7,481	7,481
物业、厂房及设备	—	—	—	—	—	—	19,740	19,740
其它资产(包括递延税项资产)	4,185	9,773	2	247	131	163	176	14,677
资产总额	104,699	105,349	94,343	119,614	264,336	210,511	30,101	928,953

3. 金融风险管理(续)
(B) 流动资金风险(续)

	2006年12月31日							
	即期	一个月内	一至 三个月	三至 十二个月	一至五年	五年以上	无注明日期	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
负债								
香港特别行政区流通纸币	34,750	—	—	—	—	—	—	34,750
银行及其它金融机构之存款 及结余	20,982	24,405	955	2,692	—	—	—	49,034
公平值变化计入损益之金融负债	—	1,922	1,810	5,957	5,136	302	—	15,127
衍生金融工具	2,963	231	86	90	590	92	—	4,052
客户存款	289,650	304,216	77,585	22,272	950	18	—	694,691
其它账项及准备(包括税项及 递延税项负债)	13,919	9,615	1,226	1,253	3,963	—	444	30,420
对投保人保单之负债	—	—	—	—	—	—	14,239	14,239
负债总额	362,264	340,389	81,662	32,264	10,639	412	14,683	842,313
流动资金缺口	(257,565)	(235,040)	12,681	87,350	253,697	210,099	15,418	86,640

上述到期日分类乃按照银行业(披露)规则之相关条文而编制。本集团将逾期不超过1个月之贷款及债务证券申报为「即期」资产。对于按不同款额或分期偿还之资产，只有该资产中实际逾期之部分被视作逾期。其它未到期之部分仍继续根据剩余期限申报，但假若对该资产之偿还能力有疑虑，则将该等款项列为「无注明日期」。上述列示之资产已扣除任何相关准备(如有)。

按尚余到期日对债券资产之分析是为符合银行业(披露)规则之相关条文而披露的。所作披露不代表此等证券将持有至到期日。

4. 净利息收入

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入		
现金及存放于同业和其它金融机构的款项	3,229	3,607
客户贷款	9,940	9,156
上市证券投资	1,239	1,344
非上市证券投资	6,675	5,078
其它	401	218
	21,484	19,403
利息支出		
同业、客户及其它金融机构存放的款项	(12,098)	(11,365)
债务证券发行	(49)	(60)
其它	(434)	(475)
	(12,581)	(11,900)
净利息收入	8,903	7,503

2007年上半年之利息收入包括港币1.4千万元(2006年上半年：港币5.1千万元)被界定为减值贷款的确认利息。

非以公允价值变化计入损益之金融资产与金融负债所产生的利息收入及利息支出分别为港币208.82亿元(2006年上半年：港币190.03亿元)及港币121.92亿元(2006年上半年：港币116.17亿元)。

2006年上半年分别为港币6.2千万元及港币8百万元的外汇基金票据短盘及可赎回利率掉期产生之利息支出，由「净交易性收入」中之「净收益源自利率工具」重新分类至利息支出内之「其它」项下。

5. 净服务费及佣金收入

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
服务费及佣金收入		
证券经纪		
— 股票	1,324	644
— 债券	65	29
信用卡	471	375
资产管理	342	167
汇票佣金	273	259
缴款服务	221	200
贷款佣金	129	116
保险	85	72
信托服务	66	54
担保	24	25
其它		
— 保管箱	99	94
— 买卖货币	73	51
— 人民币业务	54	36
— 资讯调查	23	22
— 小额存户	17	22
— 代理行	17	15
— 中银卡	14	15
— 邮电	12	14
— 不动户口	11	12
— 代理业务	8	8
— 其它	111	122
	3,439	2,352
服务费及佣金支出	(807)	(591)
净服务费及佣金收入	2,632	1,761
其中源自		
— 非以公平值变化计入损益之金融资产或负债		
— 服务费及佣金收入	158	150
— 服务费及佣金支出	(36)	(64)
	122	86
— 信托及其它受托活动		
— 服务费及佣金收入	66	54

6. 净交易性收入

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
净收益源自：		
— 外汇交易及外汇交易产品	155	737
— 利率工具	192	302
— 股份权益工具	70	15
— 商品	—	58
	417	1,112

公平值变化计入损益的金融工具(除持作交易用途)之收益及亏损已不再计算在内，故2006年上半年交易性收入之比较数据须被重新分类，而有关之收益及亏损会于第53页附注7—界定为以公平值变化计入损益之金融工具净亏损内列示。

7. 界定为以公平值变化计入损益之金融工具净亏损

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
照应保险及投资合约并以公平值变化计入损益之		
金融资产净亏损	389	415
公平值变化计入损益之其它金融工具之公平值变动净额	5	21
	394	436

8. 证券投资之净收益／(亏损)

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
提早赎回持有至到期日证券之净收益／(亏损)	1	(1)
出售可供出售证券之净收益／(亏损)	1	(7)
	2	(8)

9. 净保费收入

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
已赚取之保费总额	2,936	3,478
减：保费收入总额之再保份额	(3)	(2)
净保费收入	2,933	3,476

10. 其它经营收入

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
证券投资股息收入		
— 非上市证券投资	9	15
投资物业之租金总收入	123	97
减：有关投资物业之支出	(22)	(28)
联营公司权益之减值拨备拨回	1	—
处置附属公司之净收益	1	—
其它	87	85
	199	169

「有关投资物业之支出」包括港币2百万元(2006年上半年：港币7百万元)属于未出租投资物业之直接经营支出。

11. 保险索偿利益净额

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
已付索偿、利益及退保	440	193
负债变动	2,193	2,868
已付索偿、利益及退保和负债变动总额	2,633	3,061
减：已付索偿、利益及退保之再保份额	(1)	(1)
已付保险索偿、利益及退保和负债变动净额	2,632	3,060

12. 贷款减值准备拨回

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
贷款减值准备净拨回额		
— 个别评估	343	409
— 组合评估	(177)	233
	166	642
其中		
— 新提准备	(298)	(368)
— 拨回	109	318
— 收回已撤销账项	355	692
拨回收益账净额	166	642

13. 经营支出

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
人事费用(包括董事酬金)		
— 薪酬及其它费用	1,957	1,682
— 补偿费用	6	7
— 退休成本	146	134
	2,109	1,823
房产及设备支出(不包括折旧)		
— 房产租金	168	149
— 资讯科技	143	124
— 其它	106	101
	417	374
折旧	373	323
审计师酬金		
— 审计服务	4	4
— 非审计服务	1	5
其它经营支出	514	442
	3,418	2,971

14. 出售／公平值调整投资物业之净收益

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
出售投资物业之净收益	2	17
公平值调整投资物业之净收益(附注26)	414	477
	416	494

15. 出售／重估物业、厂房及设备之净收益／(亏损)

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
出售房产之净收益	—	4
出售其它固定资产之净亏损	(2)	(5)
重估房产之净收益／(亏损)	7	(4)
其它固定资产之减值拨备	—	(4)
	5	(9)

16. 税项

收益账内之税项组成如下：

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
香港利得税		
— 本期税项	1,508	1,275
— 往年不足拨备	—	3
计入递延税项	44	138
香港利得税	1,552	1,416
海外税项	47	28
	1,599	1,444

香港利得税乃按照截至2007年上半年估计应课税溢利依税率17.5%(2006年：17.5%)提拨准备。海外溢利之税款按照同期估计应课税溢利依集团经营业务所在国家之现行税率计算。

16. 税项(续)

本集团除税前溢利产生的实际税项，与根据香港利得税率计算的税项差异如下：

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
除税前溢利	9,227	8,673
按税率17.5%(2006: 17.5%)计算的税项	1,615	1,518
其它国家税率差异的影响	(11)	(4)
无需课税之收入	(52)	(177)
税务上不可扣减之开支	54	103
未确认的税务亏损	—	1
使用往年未确认的税务亏损	(7)	—
往年不足拨备	—	3
计入税项	1,599	1,444
实际税率	17.3%	16.6%

17. 股息

	半年结算至 2007年6月30日		半年结算至 2006年6月30日	
	每股 港币	总额 港币百万元	每股 港币	总额 港币百万元
中期股息	0.428	4,525	0.401	4,240

根据2007年8月23日所召开之会议，董事会宣告派发2007年上半年每股普通股港币0.428元中期股息，总额约为港币45.25亿元。此拟派股息并无于本财务报表中列作应付股息，惟将于截至2007年12月31日止年度列作留存分配。

18. 归属于本公司股东之每股盈利

2007年上半年之每股基本盈利乃根据本公司股东应占综合溢利约为港币74.66亿元(2006年上半年：港币70.93亿元)及按已发行普通股之股数10,572,780,266股(2006年：10,572,780,266普通股)计算。

由于本集团于2007年上半年内并没有发行任何潜在普通股本，因此每股盈利并不会被摊薄(2006年上半年：无)。

19. 退休福利成本

本集团给予本集团员工的定额供款计划主要为获强积金条例豁免之职业退休计划及中银保诚简易强积金计划。根据职业退休计划，雇员须向职业退休计划之每月供款为彼等基本薪金之5%，而雇主之每月供款为雇员基本月薪之5%至15%不等（视乎彼等之服务年期）。雇员有权于20年服务期届满后，在雇佣期终止时收取100%之雇主供款，或于3年至20年以下服务期届满后，在退休、提前退休、永远丧失工作能力及健康欠佳或雇佣期终止等情况（被即时解雇除外）下，收取20%至95%之雇主供款。

随著强积金条例于2000年12月1日实施，本集团亦参与中银保诚简易强积金计划，该计划之受托人为中银国际英国保诚信托有限公司，投资管理人为中银国际英国保诚资产管理有限公司，此两间公司均为本公司之有关连人士。

截至2007年6月30日止，在扣除约港币7百万元（2006年上半年：约港币9百万元）之没收供款后，职业退休计划之供款总额约为港币1.29亿元（2006年上半年：约港币1.19亿元），而本集团向强积金计划之供款总额则约为港币1.3千万元（2006年上半年：约港币1千万元）。

20. 认股权计划

(a) 认股权计划及股份储蓄计划

认股权计划及股份储蓄计划的主要条款已于2002年7月10日由本公司的全体股东以书面决议案批准并采纳。

认股权计划旨在向参与者提供购买本公司专有权益的机会。董事会可以完全根据自己的决定，将认股权授予董事会可能选择的任何人士。股份认购价格将根据董事会的决定于授出日期按既定规则计算每股价格。认股权可于董事会确定的任何日期之后的任何时间，或在要约不时规定的时间，或于董事会确定的终止日期当日或之前，可部分或全部行使。

股份储蓄计划旨在鼓励雇员认购本公司股份。每月为认股权支付的款项应该是合资格雇员在其申请表中指明愿意支付的额度，该额度必须不少于合资格雇员于申请日期的月薪的1%亦不得多于10%，或董事会当时可能厘定的最高或最低额度。认股权可于行使期间内全部或部分行使。

上述两个计划在2007年上半年并未有授出认股权（2006年上半年：无）。

20. 认股权计划(续)

(b) 上市前认股权计划

于2002年7月5日，本公司直接控股公司中银(BVI)根据上市前认股权计划向若干董事及另外约60名本集团高级管理人员和中国银行员工授予认股权，彼等可据此向中银(BVI)购入合共31,132,600股本公司现有已发行股份。本集团受惠于香港财务报告准则第2号53段之过渡条文内列明新确认及计量政策并不应用于2002年11月7日或之前授予员工的认股权。

截至2007年6月30日止认股权详情披露如下：

	董事	高级管理 人员	其它*	认股权总计	平均行使价 (每股港币)
于2007年1月1日	8,459,100	3,980,450	1,446,000	13,885,550	8.5
转账	(1,446,000)	—	1,446,000	—	8.5
减：期内行使之认股权	—	(1,295,050)	(361,500)	(1,656,550)	8.5
于2007年6月30日	7,013,100	2,685,400	2,530,500	12,229,000	8.5
于2007年6月30日 可行使之认股权	7,013,100	2,685,400	2,530,500	12,229,000	8.5
于2006年1月1日	8,459,100	8,302,650	1,446,000	18,207,750	8.5
减：年内行使之认股权	—	(4,278,700)	—	(4,278,700)	8.5
减：年内作废之认股权	—	(43,500)	—	(43,500)	8.5
于2006年12月31日	8,459,100	3,980,450	1,446,000	13,885,550	8.5
于2006年12月31日 可行使之认股权	8,459,100	3,980,450	1,446,000	13,885,550	8.5

* 代表本集团前董事持有的认股权。

认股权于期内曾多次被行使，有关之加权平均股价为港币19.10元(2006年12月31日：港币16.50元)。

根据此计划而授出之认股权之行使价为每股港币8.50元，而相对之认股权价为港币1.00元。该等认股权由本公司股份于联交所开始买卖日期起计的4年内归属(该等认股权项下25%的股份将于每年年底归属)，有效行使期为10年。于本公司股份开始在联交所买卖之日或其后，将不会再根据上市前认股权计划授出任何认股权。

21. 库存现金及在银行及其它金融机构的结余

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
库存现金	3,153	2,981
在中央银行的结余	28,078	23,745
在银行及其它金融机构的结余	8,297	4,247
一个月内到期之银行及其它金融机构存款	83,240	74,263
	122,768	105,236

22. 公平值变化计入损益之金融资产

	界定为以公平值变化计入损益 之金融资产					
	交易性证券		之金融资产		总计	
	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
按公平值入账						
债务证券						
— 于香港上市	90	262	638	908	728	1,170
— 于海外上市	1,182	3,683	2,508	2,185	3,690	5,868
	1,272	3,945	3,146	3,093	4,418	7,038
— 非上市	6,182	6,409	16,302	14,524	22,484	20,933
	7,454	10,354	19,448	17,617	26,902	27,971
股份证券						
— 于香港上市	57	19	845	262	902	281
— 非上市	72	42	—	—	72	42
	129	61	845	262	974	323
总计	7,583	10,415	20,293	17,879	27,876	28,294

22. 公平值变化计入损益之金融资产(续)

公平值变化计入损益之金融资产按发行机构之类别分析如下：

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
主权政府	4,568	4,073
公共机构	1,440	1,958
银行及其它金融机构	18,996	20,020
公司企业	2,872	2,243
	27,876	28,294

公平值变化计入损益之金融资产分类如下：

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
库券	4,275	3,616
持有之存款证	2,425	2,722
其它公平值变化计入损益之金融资产	21,176	21,956
	27,876	28,294

23. 衍生金融工具

本集团订立下列股份权益、汇率、利率及贵金属相关的衍生金融工具合约用作买卖及风险管理之用：

远期外汇合约是指于未来某一日期买或卖外币的承诺。利率期货是指根据合约按照利率的变化收取或支付一个净金额的合约，或在交易所管理的金融市场上按约定价格在未来的某一日期买进或卖出利率金融工具的合约。远期利率合同是经单独协商而达成的利率期货合约，要求在未来某一日期根据合约利率与市场利率的差异及名义本金的金额进行计算及现金交割。

货币、利率及贵金属掉期是指交换不同现金流量或商品的承诺。掉期的结果是不同货币、利率(如固定利率与浮动利率)或贵金属(如白银掉期)的交换或以上的所有组合(如交叉货币利率掉期)。除某些货币掉期合约外，该等交易无需交换本金。

23. 衍生金融工具(续)

外汇、利率、股份权益合约及贵金属期权是指期权的卖方(出让方)为买方(持有方)提供在未来某一特定日期或未来一定时期内按约定的价格买进(认购期权)或卖出(认沽期权)一定数量的金融工具的权利(而非承诺)的一种协定。考虑到外汇和利率风险，期权的卖方从购买方收取一定的期权费。本集团期权合约是与对手方在场外协商达成协定的或透过交易所进行(如于交易所进行买卖之期权)。

本集团之衍生金融工具合约／名义合约数额及其公平值详列于下表。资产负债表日各类型金融工具的合约／名义合约数额仅显示了于资产负债表日之未完成交易量，而若干金融工具之合约／名义合约数额则提供了一个与综合资产负债表内所确认的公平值资产或负债的对比基础。但是，这并不代表所涉及的未来的现金流量或当前的公平值，因而也不能反映本集团所面临的信用风险或市场风险。随著与衍生金融工具合约条款相关的市场利率、汇率或股份权益和贵金属价格的波动，衍生金融工具的估值可能产生对银行有利(资产)或不利(负债)的影响，这些影响可能在不同期间有较大的波动。

以下为衍生金融工具中每项重要类别之合约／名义合约数额之摘要：

	2007年6月30日			2006年12月31日		
	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	总计 港币百万元	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	总计 港币百万元
汇率合约						
即期及远期	226,124	—	226,124	143,859	—	143,859
掉期	177,825	—	177,825	170,591	—	170,591
外汇交易期权合约						
— 买入期权	5,122	—	5,122	1,479	—	1,479
— 卖出期权	3,587	—	3,587	3,102	—	3,102
	412,658	—	412,658	319,031	—	319,031
利率合约						
期货	572	—	572	89	—	89
掉期	40,754	313	41,067	33,362	544	33,906
利率期权合约						
— 卖出掉期期权	—	—	—	31	—	31
其它合约						
— 卖出债券期权	782	—	782	311	—	311
	42,108	313	42,421	33,793	544	34,337
贵金属合约	8,708	—	8,708	7,330	—	7,330
股份权益合约	1,324	—	1,324	954	—	954
其它合约	189	—	189	201	—	201
总计	464,987	313	465,300	361,309	544	361,853

注：持有作为风险对冲之衍生金融工具全部属公平值风险对冲。

23. 衍生金融工具(续)

以下为各类衍生金融工具于2007年6月30日及2006年12月31日之公平值摘要：

	2007年6月30日			2006年12月31日		
	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	总计 港币百万元	买卖 港币百万元	风险对冲 港币百万元	总计 港币百万元
公平值资产						
汇率合约	9,377	—	9,377	6,806	—	6,806
利率合约	446	14	460	357	7	364
贵金属合约	258	—	258	219	—	219
股份权益合约	11	—	11	4	—	4
	10,092	14	10,106	7,386	7	7,393
公平值负债						
汇率合约	5,041	—	5,041	2,809	—	2,809
利率合约	673	—	673	795	8	803
贵金属合约	422	—	422	438	—	438
股份权益合约	14	—	14	2	—	2
	6,150	—	6,150	4,044	8	4,052

上述衍生金融工具之信贷风险加权数额如下：

	2007年 6月30日 港币百万元	重列 2006年 12月31日 港币百万元
汇率合约	836	935
利率合约	78	113
贵金属合约	18	56
股份权益合约	3	—
	935	1,104

信贷风险加权数额是根据银行业(资本)规则计算。有关比较数据因而被重列。计算之金额与交易对手之情况及各类合约之期限特徵有关。

双边净额结算安排对衍生金融工具之公平值或信贷风险加权数额并没有影响。

本集团约56%(2006年12月31日：61%)的衍生金融工具交易是与其它金融机构签订的。

24. 贷款及其它账项

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
公司贷款	263,252	220,390
个人贷款	129,559	126,700
客户贷款	392,811	347,090
贷款减值准备		
— 按个别评估	(473)	(546)
— 按组合评估	(663)	(557)
	391,675	345,987
贸易票据	4,297	3,128
银行及其它金融机构贷款	3,619	3,743
总计	399,591	352,858

于2007年6月30日，客户贷款包括总贷款应计利息港币13.45亿元（2006年12月31日：港币12.36亿元）。

减值之客户贷款分析如下：

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
减值之客户贷款总额	717	916
就有关贷款作个别评估之贷款减值准备	473	546

减值之客户贷款指存在客观减值证据并已按个别评估的客户贷款。贷款减值准备之拨备已考虑有关贷款之抵押品价值。

于2007年6月30日及2006年12月31日，对贸易票据和银行及其它金融机构之贷款并无作出任何贷款减值准备。

24. 贷款及其它账项(续)

特定分类及减值之客户贷款及其抵押品价值分析如下：

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
特定分类及减值之客户贷款总额	1,618	1,988
总特定分类及减值之客户贷款对总客户贷款比率	0.41%	0.57%
就上述有抵押品覆盖的贷款之抵押品市值	2,950	3,383
上述有抵押品覆盖之贷款	1,243	1,528
上述没有抵押品覆盖之贷款	375	460

特定分类及减值之客户贷款乃按银行业(披露)规则内的定义界定及按本集团放款质量分类的「次级」、「呆滞」或「亏损」贷款或已被个别评估为减值贷款。

25. 证券投资

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
(A) 可供出售证券		
债务证券		
— 于香港上市	3,721	4,800
— 于海外上市	13,558	13,023
	17,279	17,823
— 非上市	83,387	82,516
	100,666	100,339
股份证券		
— 非上市	76	50
	100,742	100,389
(B) 持有至到期日证券		
上市，按摊销成本入账		
— 于香港上市	4,143	3,935
— 于海外上市	23,759	24,629
	27,902	28,564
非上市，按摊销成本入账	141,403	137,024
	169,305	165,588
(C) 贷款及应收款		
非上市，按摊销成本入账	31,639	36,114
总计	301,686	302,091
持有至到期日之上市证券市值	27,295	28,029

25. 证券投资(续)

证券投资按发行机构之分类如下：

	2007年6月30日			
	可供出售 证券 港币百万元	持有至 到期日证券 港币百万元	贷款及 应收款 港币百万元	总计 港币百万元
主权政府	12,636	1,700	—	14,336
公共机构	15,704	16,398	—	32,102
银行及其它金融机构	31,278	107,826	31,639	170,743
公司企业	41,124	43,381	—	84,505
	100,742	169,305	31,639	301,686

	2006年12月31日			
	可供出售 证券 港币百万元	持有至 到期日证券 港币百万元	贷款及 应收款 港币百万元	总计 港币百万元
主权政府	13,180	1,768	—	14,948
公共机构	6,933	21,166	—	28,099
银行及其它金融机构	34,873	102,823	36,114	173,810
公司企业	45,403	39,831	—	85,234
	100,389	165,588	36,114	302,091

可供出售证券及持有至到期日证券分类如下：

	可供出售证券		持有至到期日证券	
	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
库券	5,606	7,566	100	100
持有之存款证	7,352	8,148	10,172	9,367
其它	87,784	84,675	159,033	156,121
	100,742	100,389	169,305	165,588

26. 投资物业

	2007年 港币百万元	2006年 港币百万元
于1月1日	7,481	7,626
出售	(78)	(529)
公平值收益	414	574
重新分类转至物业、厂房及设备(附注27)	(181)	(190)
于期/年末	7,636	7,481

27. 物业、厂房及设备

	房产 港币百万元	发展中物业 港币百万元	设备、固定 设施及装备 港币百万元	总计 港币百万元
于2007年1月1日之账面净值	17,906	—	1,834	19,740
增置	—	—	287	287
出售	(16)	—	(2)	(18)
重估	1,182	—	—	1,182
本期折旧	(162)	—	(211)	(373)
由投资物业重新分类转入(附注26)	181	—	—	181
于2007年6月30日之账面净值	19,091	—	1,908	20,999
于2007年6月30日				
成本或估值	19,091	—	4,919	24,010
累计折旧及准备	—	—	(3,011)	(3,011)
于2007年6月30日之账面净值	19,091	—	1,908	20,999
于2006年1月1日之账面净值	16,989	11	1,491	18,491
增置	—	—	736	736
出售	(186)	(7)	(25)	(218)
重估	1,208	—	—	1,208
年度折旧	(303)	—	(368)	(671)
由投资物业重新分类转入(附注26)	190	—	—	190
减值拨备拨回/(拨备)	8	(4)	—	4
于2006年12月31日之账面净值	17,906	—	1,834	19,740
于2006年12月31日				
成本或估值	17,906	—	4,658	22,564
累计折旧及准备	—	—	(2,824)	(2,824)
于2006年12月31日之账面净值	17,906	—	1,834	19,740

27. 物业、厂房及设备(续)

	房产 港币百万元	发展中物业 港币百万元	设备、固定 设施及装备 港币百万元	总计 港币百万元
上述资产之成本值或估值分析如下：				
于2007年6月30日				
按成本值	—	—	4,919	4,919
按估值	19,091	—	—	19,091
	19,091	—	4,919	24,010
于2006年12月31日				
按成本值	—	—	4,658	4,658
按估值	17,906	—	—	17,906
	17,906	—	4,658	22,564

28. 其它资产

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
收回资产	177	201
贵金属	1,526	1,534
应收账款及预付费用	59,700	12,873
	61,403	14,608

29. 公平值变化计入损益之金融负债

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
交易性负债		
－ 外汇基金票据短盘(附注32)	4,154	3,544
界定为以公平值变化计入损益的金融负债		
－ 结构性存款(附注30)	11,603	9,085
－ 发行之存款证	2,447	2,498
	14,050	11,583
	18,204	15,127

公平值变化源于标准利率之变动。2007年6月30日界定为以公平值变化计入损益的金融负债的账面值比本集团于到期日约定支付予持有人之金额少港币1.24亿元(2006年12月31日：港币9.6千万元)。

30. 客户存款

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
往来、储蓄及其它存款(于综合资产负债表)	803,914	694,691
列为公平值变化计入损益之金融负债的结构性存款(附注29)	11,603	9,085
	815,517	703,776
分类：		
即期存款及往来存款		
－ 公司客户	108,708	24,624
－ 个人客户	6,735	6,355
	115,443	30,979
储蓄存款		
－ 公司客户	58,090	67,806
－ 个人客户	188,560	188,847
	246,650	256,653
定期、短期及通知存款		
－ 公司客户	147,534	114,039
－ 个人客户	305,890	302,105
	453,424	416,144
	815,517	703,776

31. 其它账项及准备

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
其它应付账款 准备	25,847 7	25,895 6
	25,854	25,901

32. 已抵押资产

截至2007年6月30日，本集团之负债港币41.54亿元(2006年12月31日：港币35.44亿元)是以存放于中央保管系统以以便结算之资产作抵押。此外，本集团以债务证券抵押之售后回购协议负债为港币44.12亿元(2006年12月31日：无)。本集团为担保此等负债而质押之资产金额为港币86.02亿元(2006年12月31日：港币35.64亿元)，并于「交易性证券」及「可供出售证券」内列账。

33. 递延税项

递延税项是根据香港会计准则第12号「所得税」计算，就资产负债之税务基础与其在财务报表内账面值两者之暂时性差额作提拨。

综合资产负债表内之递延税项资产及负债主要组合，以及其在2007年上半年及于截至2006年12月31日止年度之变动如下：

	2007年					
	加速折旧 免税额	资产重估	亏损	准备	其它 暂时性差额	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2007年1月1日	401	3,155	(71)	(89)	(74)	3,322
于收益账内支取／(拨回)	4	44	8	(24)	12	44
借记／(贷记)权益及少数股东权益	—	196	—	—	(114)	82
于2007年6月30日	405	3,395	(63)	(113)	(176)	3,448

33. 递延税项 (续)

	2006年					
	加速折旧				其它	
	免税额	资产重估	亏损	准备	暂时性差额	总计
	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元	港币百万元
于2006年1月1日	357	2,941	(72)	(127)	(112)	2,987
于收益账内支取	44	49	1	38	20	152
借记权益	—	165	—	—	18	183
于2006年12月31日	401	3,155	(71)	(89)	(74)	3,322

当有法定权利可将现有税项资产与现有税项负债抵销，而递延税项涉及同一财政机关，则可将个别法人的递延税项资产与递延税项负债互相抵销。下列在综合资产负债表内列账之金额，已计入适当抵销：

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
递延税项资产	(70)	(69)
递延税项负债	3,518	3,391
	3,448	3,322

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
递延税项资产 (超过12个月后收回)	(70)	(69)
递延税项负债 (超过12个月后支付)	3,668	3,434
	3,598	3,365

33. 递延税项(续)

在2007年上半年及于截至2006年12月31日止年度借记／贷记权益的递延税项如下：

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
资本内的公平值储备：		
— 房产	194	165
— 可供出售证券	(114)	18
— 少数股东权益	2	—
	82	183

34. 对投保人保单之负债

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
总额及净额		
于1月1日	14,239	7,968
已付利益	(293)	(235)
已承付索偿及负债变动	2,489	6,506
于期／年末	16,435	14,239

35. 股本

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
法定：		
20,000,000,000股每股面值港币5.00元之普通股	100,000	100,000
已发行及缴足：		
10,572,780,266股每股面值港币5.00元之普通股	52,864	52,864

36. 储备

本集团本期及往期的储备金额及变动情况载于第41页至第42页之综合权益变动结算表。

37. 综合现金流量表附注

(a) 经营溢利与除税前经营现金之流入／(流出)对账

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
经营溢利	8,808	8,188
联营公司权益之减值拨备拨回	(1)	—
折旧	373	323
贷款减值准备拨回	(166)	(642)
折现减值回拨	(14)	(51)
已撇销之贷款(扣除收回款额)	214	541
原到期日超过3个月之库存现金及在银行及 其它金融机构的结余之变动	(6,883)	3,924
原到期日超过3个月之银行及其它金融机构存款之变动	(9,863)	(20,129)
公平值变化计入损益之金融资产之变动	2,360	(2,062)
衍生金融工具之变动	(615)	(1,572)
贷款及其它账项之变动	(46,767)	842
证券投资之变动	(1,751)	(45,051)
其它资产之变动	(46,795)	(976)
银行及其它金融机构之存款及结余之变动	(2,316)	6,147
公平值变化计入损益之金融负债之变动	3,077	5,319
客户存款之变动	109,223	8,233
按摊销成本发行之存款证之变动	—	(1)
按摊销成本发行之债务证券之变动	283	—
其它账项及准备之变动	(47)	4,795
对投保人保单之负债之变动	2,196	2,809
汇兑差额	6	1
除税前经营现金之流入／(流出)	11,322	(29,362)
经营业务之现金流量中包括：		
— 已收利息	21,158	18,922
— 已付利息	12,427	11,525
— 已收股息	9	15

37. 综合现金流量表附注(续)

(b) 现金及等同现金项目结存分析

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 6月30日 港币百万元
库存现金及原到期日在3个月内之在银行及 其它金融机构的结余	110,712	67,266
原到期日在3个月内之银行及其它金融机构存款	14,339	12,237
原到期日在3个月内之库券	8,244	4,081
原到期日在3个月内之持有之存款证	702	952
	133,997	84,536

38. 或然负债及承担

或然负债及承担中每项重要类别之合约数额及相对之总信贷风险加权数额摘要如下：

	2007年 6月30日 港币百万元	重列 2006年 12月31日 港币百万元
直接信贷替代项目	1,264	1,389
与交易有关之或然负债	8,385	7,191
与贸易有关之或然负债	23,007	20,795
不需事先通知的无条件撤销之承诺	44,728	42,740
其它承担，原到期日为		
— 一年或以下	80,092	68,923
— 一年以上	42,640	46,743
	200,116	187,781
信贷风险加权数额	40,802	39,904

信贷风险加权数额的计算基础已于附注23说明。

39. 资本承担

本集团未于财务报表中拨备之资本承担金额如下：

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
已批准及签约但未拨备	263	162
已批准但未签约	2	5
	265	167

以上资本承担大部分为将购入之电脑硬件及软件，及本集团之楼宇装修工程之承担。

40. 经营租赁承担

(a) 本集团作为承租人

根据不可撤销之经营租赁合同，下列为本集团未来有关租赁承担所需支付之最低租金：

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
土地及楼宇		
— 不超过1年	301	280
— 1年以上至5年内	280	273
— 5年后	1	1
	582	554
电脑设备		
— 不超过1年	—	1

上列若干不可撤销之经营租约可再商议及参照协议日期之市值而作租金调整。

40. 经营租赁承担(续)

(b) 本集团作为出租人

根据不可撤销之经营租赁合同，下列为本集团与租客签订合约之未来有关租赁之最低应收租金：

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
土地及楼宇		
— 不超过1年	217	216
— 1年以上至5年内	174	219
	391	435

本集团以经营租赁形式租出投资物业(附注26)；租赁年期通常由1年至3年。租约条款一般要求租客提交保证金及因应租务市况之状况而调整租金。所有租约并不包括或有租金。

41. 分类报告

本集团在多个地区经营许多业务。但在分类报告中，只按业务分类提供资料，没有列示地区分类资料，此乃由于本集团的收入、税前利润和资产，超过90%来自香港。

本集团提供四个业务分类的资料，它们分别是零售银行业务、企业银行业务、财资业务和保险业务。

零售银行和企业银行业务线均会提供全面的银行服务；零售银行业务线主要服务个人客户、小型公司和只有存款业务的机构组织，企业银行业务线主要服务中型和大型公司。至于财资业务线，除了自营买卖，还负责管理本集团的资本、流动资金、利率和外汇敞口。保险业务线主要提供长期人寿保险产品，包括传统和与投资相连的个人寿险及团体寿险产品。「其它」这一栏，涵盖有关本集团整体、但独立于其余四个业务线的活动，包括本集团持有房地产、投资物业、联营公司权益等等。

一个业务线的收入、支出、资产和负债，主要包括直接归属于该业务线的项目；如占用本集团的物业，按占用面积以市场租值内部计收租金；至于管理费用，会根据合理基准摊分。期间，集团修订了摊分的基准，若干比较数字已重新分类，以符合本年的呈报方式。这些调整将不会对集团的收益账和资产负债表产生影响。关于业务线之间资金调动流转的价格，则按集团内部资金转移价格机制厘定，主要是参照对应的同业拆放市场利率定价。

41. 分类报告(续)

	半年结算至2007年6月30日							
	零售银行 港币百万元	企业银行 港币百万元	财资业务 港币百万元	保险业务 港币百万元	其它 港币百万元	小计 港币百万元	合并抵销 港币百万元	综合 港币百万元
净利息收入/(支出)	4,309	2,368	2,418	346	(538)	8,903	—	8,903
净服务费及佣金收入/(支出)	2,252	557	6	(111)	(41)	2,663	(31)	2,632
净交易性收入	275	83	33	—	26	417	—	417
界定为以公允价值变化计入损益之								
金融工具净亏损	—	—	(5)	(389)	—	(394)	—	(394)
证券投资之净收益	—	—	2	—	—	2	—	2
净保费收入	—	—	—	2,936	—	2,936	(3)	2,933
其它经营收入	28	1	—	5	804	838	(639)	199
总经营收入	6,864	3,009	2,454	2,787	251	15,365	(673)	14,692
保险索偿利益净额	—	—	—	(2,632)	—	(2,632)	—	(2,632)
提取贷款减值准备前之净经营收入	6,864	3,009	2,454	155	251	12,733	(673)	12,060
贷款减值准备(拨备)/拨回	(54)	220	—	—	—	166	—	166
净经营收入	6,810	3,229	2,454	155	251	12,899	(673)	12,226
经营支出	(2,676)	(774)	(233)	(48)	(360)	(4,091)	673	(3,418)
经营溢利/(亏损)	4,134	2,455	2,221	107	(109)	8,808	—	8,808
出售/公允价值调整投资物业之净收益	—	—	—	—	416	416	—	416
出售/重估物业、厂房及设备之净收益	—	—	—	—	5	5	—	5
应占联营公司之溢利扣减亏损	—	—	—	—	(2)	(2)	—	(2)
除税前溢利	4,134	2,455	2,221	107	310	9,227	—	9,227
于2007年6月30日								
资产								
分部资产	192,948	268,927	542,566	18,307	28,611	1,051,359	(4,681)	1,046,678
联营公司权益	—	—	—	—	56	56	—	56
未分配公司资产	—	—	—	—	361	361	—	361
	192,948	268,927	542,566	18,307	29,028	1,051,776	(4,681)	1,047,095
负债								
分部负债	650,938	180,554	106,322	17,053	471	955,338	(4,681)	950,657
未分配公司负债	—	—	—	—	6,613	6,613	—	6,613
	650,938	180,554	106,322	17,053	7,084	961,951	(4,681)	957,270
半年结算至2007年6月30日								
其它资料								
增置物业、厂房及设备	2	—	—	—	285	287	—	287
折旧	120	36	19	1	197	373	—	373
证券摊销	—	—	919	—	—	919	—	919

41. 分类报告(续)

	半年结算至2006年6月30日							
	零售银行 港币百万元	企业银行 港币百万元	财资业务 港币百万元	保险业务 港币百万元	其它 港币百万元	小计 港币百万元	合并抵销 港币百万元	综合 港币百万元
净利息收入／(支出)	3,812	1,981	2,006	208	(504)	7,503	—	7,503
净服务费及佣金收入／(支出)	1,394	487	(9)	(108)	3	1,767	(6)	1,761
净交易性收入	250	48	813	—	—	1,111	1	1,112
界定为以公允价值变化计入损益之 金融工具净亏损	—	—	(21)	(415)	—	(436)	—	(436)
证券投资之净(亏损)／收益	—	—	(11)	—	3	(8)	—	(8)
净保费收入	—	—	—	3,478	—	3,478	(2)	3,476
其它经营收入	26	—	17	3	701	747	(578)	169
总经营收入	5,482	2,516	2,795	3,166	203	14,162	(585)	13,577
保险索偿利益净额	—	—	—	(3,060)	—	(3,060)	—	(3,060)
提取贷款减值准备前之净经营收入	5,482	2,516	2,795	106	203	11,102	(585)	10,517
贷款减值准备拨回	38	604	—	—	—	642	—	642
净经营收入	5,520	3,120	2,795	106	203	11,744	(585)	11,159
经营支出	(2,326)	(675)	(189)	(27)	(339)	(3,556)	585	(2,971)
经营溢利／(亏损)	3,194	2,445	2,606	79	(136)	8,188	—	8,188
出售／公允价值调整投资物业之净收益	—	—	—	—	494	494	—	494
出售／重估物业、厂房及设备之净亏损	(5)	—	—	—	(4)	(9)	—	(9)
除税前溢利	3,189	2,445	2,606	79	354	8,673	—	8,673
于2006年12月31日								
资产								
分部资产	169,595	222,701	497,155	15,804	26,889	932,144	(3,472)	928,672
联营公司权益	—	—	—	—	60	60	—	60
未分配公司资产	—	—	—	—	221	221	—	221
	169,595	222,701	497,155	15,804	27,170	932,425	(3,472)	928,953
负债								
分部负债	577,755	148,353	98,531	14,649	173	839,461	(3,472)	835,989
未分配公司负债	—	—	—	—	6,324	6,324	—	6,324
	577,755	148,353	98,531	14,649	6,497	845,785	(3,472)	842,313
半年结算至2006年6月30日								
其它资料								
增置物业、厂房及设备	—	—	—	—	288	288	—	288
折旧	89	28	14	1	191	323	—	323
证券摊销	—	—	856	—	—	856	—	856

42. 主要之有关连人士交易

有关连人士指有能力直接或间接控制另一方，或可在财政及经营决策方面向另一方行使重大影响之人士。倘有关方受共同控制，亦被视为有关连人士。有关连人士可为个人或其它公司。

本集团与有关连人士于期内进行之交易摘要如下：

(a) 中国银行集团公司提供担保之第三者贷款

于2007年6月30日，间接控股公司中国银行为本集团给予若干第三者之贷款港币28.27亿元(2006年12月31日：港币25.22亿元)提供担保。中国银行拥有该等第三者不超过20%之股份权益。

(b) 与中国银行集团公司在正常业务范围内进行之交易摘要

与本公司之直接控股公司、间接控股公司、本公司之联营公司及中国银行之附属公司和联营公司达成之有关连人士交易所产生之总收入及支出摘要如下：

	半年结算至2007年6月30日			
	附注	直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其它 有关连人士 ¹ 港币百万元
收益账项目：				
利息收入	(i)	205	—	9
利息支出	(ii)	(232)	(2)	(168)
已付保险费用(净额)	(iii)	—	—	(20)
已收／应收行政服务费用	(iv)	16	—	16
已收／应收租金	(iv)	—	—	11
已付／应付信用卡佣金(净额)	(v)	(42)	—	(1)
已付／应付证券经纪佣金(净额)	(v)	—	—	(178)
已付／应付租务、物业管理及 租务代理费用	(v)	—	—	(40)
已收基金销售佣金	(vi)	—	—	71
已收代理银行业务费用	(vii)	7	—	—
已收贷款服务费		—	—	1
净交易性收益		11	—	54

42. 主要之有关连人士交易(续)

(b) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要(续)

	半年结算至2006年6月30日			
	附注	直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其它 有关连人士 ¹ 港币百万元
收益账项目：				
利息收入	(i)	325	—	10
利息支出	(ii)	(327)	(2)	(113)
已付保险费用(净额)	(iii)	—	—	(4)
已收／应收行政服务费用	(iv)	17	—	10
已收／应收租金	(iv)	—	—	8
已付／应付信用卡佣金(净额)	(v)	(46)	—	(1)
已付／应付证券经纪佣金(净额)	(v)	—	—	(64)
已付／应付租务、物业管理及 租务代理费用	(v)	—	—	(39)
已收基金销售佣金	(vi)	—	—	22
已收代理银行业务费用	(vii)	5	—	—
净交易性收益／(亏损)		73	—	(2)

42. 主要之有关连人士交易(续)

(b) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要(续)

	2007年6月30日			
	附注	直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其它 有关连人士 ¹ 港币百万元
资产负债表项目：				
库存现金及在银行及 其它金融机构的结余	(i)	8,616	—	41
一至十二个月内到期之银行及 其它金融机构存款	(i)	4,301	—	—
公平值变化计入损益之金融资产		2	—	1,662
衍生金融工具资产	(viii)	25	—	—
贷款及其它账项	(i)	13	—	2,036
其它资产	(ix)	81	—	3,912
银行及其它金融机构之 存款及结余	(ii)	9,170	—	1,607
客户存款	(ii)	64	76	7,097
衍生金融工具负债	(viii)	10	—	1
其它账项及准备	(ix)	55	—	3,538

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(b) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要 (续)

	2006年12月31日			
	附注	直接及间接 控股公司 港币百万元	联营公司 港币百万元	其它 有关连人士 ¹ 港币百万元
资产负债表项目：				
库存现金及在银行及				
其它金融机构的结余	(i)	8,027	—	21
一至十二个月内到期之银行及				
其它金融机构存款	(i)	5,272	—	102
公平值变化计入损益之金融资产		1	—	1,706
衍生金融工具资产	(viii)	15	—	—
贷款及其它账项	(i)	64	—	—
其它资产	(ix)	54	—	4,163
银行及其它金融机构之				
存款及结余	(ii)	20,722	—	1,390
客户存款	(ii)	157	77	6,417
衍生金融工具负债	(viii)	13	—	—
其它账项及准备	(ix)	88	—	3,853

1 其它有关连人士包括中国银行之附属公司和联营公司及提供本公司员工福利之退休福利计划，而若干其它有关连人士为国有企业。

附注：

(i) 利息收入

本集团在正常业务中与中国银行集团有限公司进行多种交易，包括接受现金及在银行及其它金融机构的结余及存款及提供贷款和信贷融资。此等交易与本集团跟其它第三者交易所订定的价格与条款相比，并无享有特别优惠。

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(b) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要 (续)

附注：(续)

(ii) 利息支出

本集团在正常业务中接受中国银行集团公司之同业存款及往来、定期、储蓄及其它存款，均按当时之市场价格进行。

(iii) 已付保险费用／已收保险佣金 (净额)

本集团在正常业务中向中国银行集团公司提供保险代理服务及购买一般保险单，均按当时之市场价格进行。

(iv) 已收／应收行政服务费及租金

本集团在正常业务中向中国银行集团公司提供内部稽核、科技、人力资源支援及培训等各项行政服务，主要按成本加5%的基础来收取费用。此外，本集团向中国银行集团公司按当时之市场价格收取写字楼物业租金。

(v) 已付／应付佣金、物业管理、租务代理费用及租务费用

本集团在正常业务中就信用卡之行政管理及推广服务、证券经纪服务、物业管理及租务代理支付佣金予中国银行集团公司，并向中国银行集团公司支付租务费用。此等交易均按当时之市场价格进行。

(vi) 已收基金销售佣金

本集团在正常业务中会向本集团客户推广和销售一间中国银行集团公司的基金产品并收取佣金，此等业务均按当时之市场价格进行。

(vii) 已收代理银行业务费用

中国银行在正常业务中向本集团客户提供代理银行服务，其中包括汇款及通知和托收本集团向客户发出之信用证。本集团与中国银行双方按不时议定之比例分摊客户所付费用。

(viii) 衍生金融工具资产／负债

本集团在正常业务中与中国银行集团公司订立了外汇合约及利率合约。于2007年6月30日，该等衍生交易之名义数额总值为港币96.47亿元(2006年12月31日：港币159.18亿元)。而于该日相关之衍生金融工具资产及负债分别为港币2.5千万元(2006年12月31日：港币1.5千万元)及港币1.1千万元(2006年12月31日：港币1.3千万元)。此等交易按当时之市场价格进行。

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(b) 与中国银行集团有限公司在正常业务范围内进行之交易摘要 (续)

附注：(续)

(ix) 其它资产及其它账项及准备

「其它资产」及「其它账项及准备」包括了向中国银行集团公司之应收及应付账款，主要是由于代本集团客户买卖股票而对一间中国银行之附属公司所产生的应收及应付账款。此等应收及应付账款从正常业务范围进行之交易中产生。

(c) 或然负债及承担

本集团在正常业务中按市场之一般商业条款为中国银行、中国银行之附属公司及联营公司提供贷款融资、贸易融资服务及为其责任作出担保。于2007年6月30日，该等未提取之贷款承担、与贸易有关之或然负债及担保数额为港币39.25亿元(2006年12月31日：港币35.58亿元)。

(d) 主要高层人员

主要高层人员是指某些能直接或间接拥有权力及责任来计划、指导及掌管集团业务之人士，包括董事及高层管理人员。本集团在正常业务中会接受主要高层人员存款及向其提供贷款及信贷融资。于期内及去年，本集团并没有与中银香港及其控股公司之主要高层人员或其有关连人士进行重大交易。

主要高层人员于半年结算至2007年及2006年6月30日之薪酬如下：

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
薪酬及其它短期员工福利	27	21
退休福利	1	—
	28	21

42. 主要之有关连人士交易(续)

(e) 与财政部及中国人民银行进行的交易

本集团在正常业务中与该企业进行银行业务交易，包括买入及赎回库券及货币市场交易，其于结算日之结余及于期内相关的收入及支出摘要如下：

(i) 客户／银行及其它金融机构贷款

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	4	5

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	164	—
期／年末结余	143	164

(ii) 库券

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	30	52

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	1,578	2,630
期／年末结余	1,381	1,578

42. 主要之有关连人士交易(续)

(e) 与财政部及中国人民银行进行的交易(续)

(iii) 存放银行及其它金融机构

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	130	112

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期/年初结余	23,693	21,846
期/年末结余	28,038	23,693

(iv) 银行及其它金融机构之存款

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息支出	—	—

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期/年初结余	—	—
期/年末结余	1	—

(f) 与汇金及其它汇金控制之公司进行的交易

汇金是经中华人民共和国国务院批准代表国家行使出资人权力，并为中国银行之主要控股公司。因此，汇金代表国家通过其在中国银行的权益而成为本公司的最终控股公司。

于半年结算至2007年及2006年6月30日本集团与汇金没有任何结余及没有进行任何交易(2006年12月31日：无)。

42. 主要之有关连人士交易(续)

(f) 与汇金及其它汇金控制之公司进行的交易(续)

汇金于某些内地银行均拥有控制权益。本集团在正常业务中与该等公司进行银行业务交易，包括贷款、投资证券及货币市场交易，其于结算日之结余及于期内相关的收入及支出摘要如下：

(i) 客户／银行及其它金融机构贷款

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	—	—

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	29	11
期／年末结余	—	29

(ii) 投资证券

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	36	38

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	1,270	2,043
期／年末结余	2,233	1,270

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(f) 与汇金及其它汇金控制之公司进行的交易 (续)

(iii) 公平值变化计入损益的金融资产

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	—	—

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	25	19
期／年末结余	43	25

(iv) 存放银行及其它金融机构

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	35	9

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	854	1,034
期／年末结余	2,085	854

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(f) 与汇金及其它汇金控制之公司进行的交易 (续)

(v) 银行及其它金融机构之存款

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息支出	(1)	—

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	77	15
期／年末结余	212	77

(g) 与其它国有企业进行的交易

除汇金、其它汇金控制之公司、间接控股公司中国银行及其附属公司外，国有企业指由中华人民共和国政府透过政府机构、代理及附属成员直接或间接持有50%以上股权或投票权、能控制或有权支配企业的财务或营运政策之企业。本集团与其它国有企业有大量交易。这些交易在正常业务中进行，包括但不限于下列各项：

- 借贷、提供贷项及担保和接受存款；
- 银行同业之存放及结余；
- 售卖、购买、包销及赎回由其它国有企业所发行之债券；
- 提供外汇、汇款及相关投资服务；
- 提供信托业务；及
- 购买公共事业、交通工具、电信及邮政服务。

公共事务、交通工具、电信及邮政服务是由服务提供者按市场价格收费。管理层相信按其评估，于期内该等有关连人士交易之数额并不重大，故没有披露。其它交易之详尽资料如下。

42. 主要之有关连人士交易(续)

(g) 与其它国有企业进行的交易(续)

本集团在正常业务中与其它国有企业进行银行交易，包括提供贷款、接受存款、证券投资、货币市场交易及资产负债表外风险项目，其于结算日之结余、期内相关的准备金及于期内相关的收入及支出摘要如下：

(i) 客户／银行及其它金融机构贷款

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	959	943
按个别评估贷款减值准备拨回	7	47
	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	32,248	41,543
期／年末结余	38,910	32,248
减：按个别评估贷款减值准备	(81)	(88)
	38,829	32,160

(ii) 投资证券

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	165	179
	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	7,640	6,977
期／年末结余	6,902	7,640

投资证券包括为持有至到期日证券及可供出售证券。

42. 主要之有关连人士交易 (续)

(g) 与其它国有企业进行的交易 (续)

(iii) 公平值变化计入损益的金融资产

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	9	9

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	377	738
期／年末结余	549	377

(iv) 存放银行及其它金融机构

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息收入	206	129

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期／年初结余	4,746	4,839
期／年末结余	4,921	4,746

42. 主要之有关连人士交易(续)

(g) 与其它国有企业进行的交易(续)

(v) 银行及其它金融机构之存款

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息支出	(123)	(83)

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期/年初结余	10,949	6,434
期/年末结余	10,077	10,949

(vi) 客户存款

	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元
利息支出	(579)	(761)

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
期/年初结余	26,613	44,652
期/年末结余	32,285	26,613

42. 主要之有关连人士交易(续)

(g) 与其它国有企业进行的交易(续)

(vii) 或然负债及承担(包括担保)

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
或然负债及承担(包括担保)	31,746	26,273

(viii) 衍生工具之结余(名义合约数额)

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
衍生工具之结余(名义合约数额)	1,833	618

43. 最终控股公司

汇金代表国家为本公司之最终控股公司。而中国银行则为本公司之间接控股公司。

44. 比较数字

若干比较数字已重新分类，以符合本期之呈报方式。

45. 法定账目

此中期业绩报告所载为未经审核资料，并不构成法定账目。截至2006年12月31日止之法定账目，已送呈公司注册处及金管局。该法定账目载有于2007年3月22日发出之无保留意见的审计师报告。

补充财务资料

1. 资本充足比率

	2007年 6月30日	重列 2006年 12月31日
资本充足比率	14.29%	15.72%
核心资本比率	13.63%	14.94%

上述资本比率乃根据2007年1月1日生效之银行业(资本)规则及按金管局就监管规定要求以综合基准计算中银香港及其指定之附属公司财务状况的比率，而2006年12月31日之比较比率亦相应被重列。按会计及监管要求所采用不同之综合基础，对其差异之描述见于第115页「附录—本公司之附属公司」。

2. 扣减后的资本基础成份

用于计算以上2007年6月30日及2006年12月31日之资本充足比率及已汇报金管局之扣减后的综合资本基础分析如下：

	2007年 6月30日 港币百万元	重列 2006年 12月31日 港币百万元
核心资本：		
缴足股款的普通股股本	43,043	43,043
储备	23,788	20,225
损益账	2,549	3,986
少数股东权益	1,217	1,181
	70,597	68,435
核心资本之扣减	(473)	(486)
扣减后的核心资本	70,124	67,949
附加资本：		
可供出售证券重估储备	(818)	(140)
界定为以公允价值变化计入损益之证券重估储备	3	17
按组合评估之客户贷款减值准备	663	556
法定储备	3,972	3,621
	3,820	4,054
附加资本之扣减	(473)	(486)
扣减后附加资本	3,347	3,568
扣减后的资本基础总额	73,471	71,517

未纳入计算资本充足比率之附属公司见于第115页「附录—本公司之附属公司」。该等附属公司之投资成本会从资本基础中扣减。

3. 流动资金比率

	半年结算至 2007年 6月30日	半年结算至 2006年 6月30日
平均流动资金比率	50.08%	50.30%

平均流动资金比率是以中银香港期内每月平均流动资金比率的简单平均值计算。

流动资金比率是根据银行业条例附表四及以单独基准(即只包括香港办事处)计算。

4. 货币风险

下表列出因外汇自营交易、非自营交易及结构性仓盘而产生之主要外币风险额。期权盘净额乃根据所有外汇期权合约之「得尔塔加权持仓」为基础计算。

	2007年6月30日							
	港币百万元等值							
	美元	日圆	欧罗	澳元	英镑	人民币	其它货币	总计
现货资产	289,258	2,383	12,330	25,142	5,700	34,821	5,916	375,550
现货负债	(195,800)	(5,404)	(7,159)	(15,291)	(12,647)	(34,201)	(15,027)	(285,529)
远期买入	170,368	19,386	24,582	21,570	31,601	16,152	36,059	319,718
远期卖出	(258,291)	(16,404)	(29,526)	(31,406)	(24,650)	(15,796)	(27,104)	(403,177)
期权盘净额	1,244	3	4	(2)	13	—	(15)	1,247
长／(短)盘净额	6,779	(36)	231	13	17	976	(171)	7,809
结构仓盘净额	83	—	—	—	—	319	—	402

	2006年12月31日							
	港币百万元等值							
	美元	日圆	欧罗	澳元	英镑	人民币	其它货币	总计
现货资产	280,010	2,538	12,922	22,642	6,150	28,521	7,357	360,140
现货负债	(189,454)	(4,346)	(7,485)	(18,126)	(12,217)	(27,729)	(18,185)	(277,542)
远期买入	126,163	12,131	15,728	8,009	26,833	1,173	39,626	229,663
远期卖出	(211,509)	(10,313)	(21,195)	(12,533)	(20,786)	(1,098)	(28,627)	(306,061)
期权盘净额	1,340	(12)	19	(24)	(14)	—	6	1,315
长／(短)盘净额	6,550	(2)	(11)	(32)	(34)	867	177	7,515
结构仓盘净额	83	—	—	—	—	309	—	392

5. 分类资料

(a) 按行业分类之客户贷款总额

根据在香港境内或境外以及借贷人从事之业务作出分类之客户贷款总额分析如下：

	2007年6月30日					
	客户贷款 港币百万元	抵押品覆盖 之百分比	特定分类 及减值 港币百万元	逾期 港币百万元	个别评估 之贷款 减值准备 港币百万元	综合评估 之贷款 减值准备 港币百万元
在香港使用之贷款						
工商金融业						
— 物业发展	20,993	24.65%	18	21	3	30
— 物业投资	59,897	81.95%	266	352	18	93
— 金融业	11,565	7.50%	—	4	—	22
— 股票经纪	8,192	5.72%	—	—	—	11
— 批发及零售业	12,891	60.28%	193	318	53	20
— 制造业	13,801	55.65%	119	340	30	25
— 运输及运输设备	20,030	11.96%	3	12	1	28
— 休闲活动	23	91.59%	—	1	—	—
— 资讯科技	2,679	30.33%	2	—	—	4
— 其它	26,639	30.56%	86	236	30	44
个人						
— 购买居者有其屋计划、 私人机构参建居屋计划及 租者置其屋计划楼宇之贷款	14,115	99.62%	136	286	14	19
— 购买其它住宅物业之贷款	100,117	99.79%	304	642	13	133
— 信用卡贷款	5,578	—	23	206	—	70
— 其它	8,603	91.61%	104	161	41	11
在香港使用之贷款总额	305,123	66.95%	1,254	2,579	203	510
贸易融资	21,598	35.88%	152	442	105	35
在香港以外使用之贷款	66,090	21.77%	212	233	165	118
客户贷款总额	392,811	57.64%	1,618	3,254	473	663

5. 分类资料(续)

(a) 按行业分类之客户贷款总额(续)

	2006年12月31日					
	客户贷款 港币百万元	抵押品覆盖 之百分比	特定分类 及减值 港币百万元	逾期 港币百万元	个别评估 之贷款 减值准备 港币百万元	综合评估 之贷款 减值准备 港币百万元
在香港使用之贷款						
工商金融业						
— 物业发展	19,290	19.33%	24	26	4	26
— 物业投资	55,943	85.49%	320	460	28	80
— 金融业	10,721	8.48%	4	9	—	19
— 股票经纪	65	25.65%	—	—	—	—
— 批发及零售业	13,019	61.87%	248	358	61	19
— 制造业	12,417	54.27%	154	315	42	20
— 运输及运输设备	15,548	17.55%	4	13	2	21
— 休闲活动	33	91.36%	—	—	—	—
— 资讯科技	1,586	57.12%	—	1	—	2
— 其它	20,158	33.13%	148	267	29	30
个人						
— 购买居有其屋计划、 私人机构参建居屋计划及 租者置其屋计划楼宇之贷款	14,236	99.14%	141	313	20	19
— 购买其它住宅物业之贷款	96,953	99.11%	359	694	23	123
— 信用卡贷款	5,490	—	20	232	—	71
— 其它	8,831	89.66%	156	239	57	11
在香港使用之贷款总额	274,290	71.36%	1,578	2,927	266	441
贸易融资	16,865	40.98%	157	359	98	26
在香港以外使用之贷款	55,935	24.30%	253	279	182	90
客户贷款总额	347,090	62.30%	1,988	3,565	546	557

5. 分类资料(续)

(b) 按地理区域分类之客户贷款总额及逾期贷款

下列关于客户贷款总额、逾期贷款和特定分类及减值之客户贷款之地理区域分析是根据交易对手之所在地，并已顾及有关贷款之风险转移因素。

(i) 客户贷款总额

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
香港	346,078	306,911
中国内地	28,605	22,984
其它	18,128	17,195
	392,811	347,090

(ii) 逾期贷款

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
香港	3,021	3,221
中国内地	209	266
其它	24	78
	3,254	3,565
就逾期贷款作个别评估之贷款减值准备		
香港	363	436
中国内地	24	11
其它	4	10
	391	457
就逾期贷款作综合评估之贷款减值准备		
香港	35	28
中国内地	12	11
	47	39

5. 分类资料(续)

(b) 按地理区域分类之客户贷款总额及逾期贷款(续)

(iii) 特定分类及减值贷款

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
香港	1,536	1,909
中国内地	59	52
其它	23	27
	1,618	1,988
就特定分类及减值贷款作个别评估 之贷款减值准备		
香港	441	526
中国内地	26	13
其它	6	7
	473	546
就特定分类及减值贷款作综合评估 之贷款减值准备		
香港	17	15
中国内地	6	8
	23	23

有明确到期日之贷款，若其本金或利息已逾期及仍未偿还，则列作逾期贷款。须定期分期偿还之贷款，若其中一次分期还款已逾期及仍未偿还，则列作逾期处理。须即期偿还之贷款若已向借款人送达还款通知，但借款人未按指示还款，或贷款一直超出借款人获通知之批准贷款限额，亦列作逾期处理。

6. 跨国债权

跨国债权资料显示对海外交易对手之最终风险之地区分布，并会按照交易对手所在地计入任何风险转移。一般而言，假如债务之担保人所处国家与借贷人不同，或债务由某银行之海外分行作出而其总公司位处另一国家，则会确认跨国债权风险之转移。占总跨国债权10%或以上之地区方作分析及披露如下：

	银行及其它 金融机构 港币百万元	公共机构 港币百万元	其它 港币百万元	总计 港币百万元
于2007年6月30日				
亚洲，不包括香港				
— 中国内地	34,871	29,395	21,903	86,169
— 其它	63,807	523	20,126	84,456
	98,678	29,918	42,029	170,625
北美洲				
— 美国	9,244	31,721	75,723	116,688
— 其它	8,956	251	32	9,239
	18,200	31,972	75,755	125,927
西欧				
— 德国	47,688	—	2,641	50,329
— 其它	157,627	160	15,966	173,753
	205,315	160	18,607	224,082
总计	322,193	62,050	136,391	520,634

6. 跨国债权 (续)

	银行及其它 金融机构 港币百万元	公共机构 港币百万元	其它 港币百万元	总计 港币百万元
于2006年12月31日				
亚洲，不包括香港				
— 中国内地	37,202	25,052	18,486	80,740
— 其它	67,088	569	16,710	84,367
	104,290	25,621	35,196	165,107
北美洲				
— 美国	8,923	25,232	74,712	108,867
— 其它	12,391	101	133	12,625
	21,314	25,333	74,845	121,492
西欧				
— 德国	38,204	—	3,620	41,824
— 其它	149,973	133	16,819	166,925
	188,177	133	20,439	208,749
总计	313,781	51,087	130,480	495,348

7. 非银行的中国内地风险暴露

非银行业之交易对手乃按照金管局报表「贷款、垫款及准备金分析季报表」内的定义界定。有关非银行的内地风险暴露如下：

	2007年6月30日			
	资产负债表内 的风险暴露 港币百万元	资产负债表外 的风险暴露 港币百万元	总风险暴露 港币百万元	个别评估 之减值准备 港币百万元
中国内地机构	53,284	35,524	88,808	149
中国境外公司及个人用 于境内的信贷	20,202	14,371	34,573	24
其它非银行的中国内地风险暴露	10,440	5,630	16,070	11
	83,926	55,525	139,451	184

7. 非银行的中国内地风险暴露(续)

	2006年12月31日			
	资产负债表内 的风险暴露 港币百万元	资产负债表外 的风险暴露 港币百万元	总风险暴露 港币百万元	个别评估 之减值准备 港币百万元
中国内地机构	46,516	32,102	78,618	183
中国境外公司及个人用 于境内的信贷	15,998	10,830	26,828	16
其它非银行的中国内地风险暴露	9,943	4,941	14,884	18
	72,457	47,873	120,330	217

8. 逾期及经重组资产

(a) 逾期超过3个月之贷款

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额 港币百万元	占客户贷款 总额百分比	金额 港币百万元	占客户贷款 总额百分比
客户贷款总额，已逾期：				
— 超过3个月但不超过6个月	234	0.06%	318	0.09%
— 超过6个月但不超过1年	165	0.04%	202	0.06%
— 超过1年	671	0.17%	838	0.24%
逾期超过3个月之贷款	1,070	0.27%	1,358	0.39%
逾期超过3个月之贷款作个别 评估之贷款减值准备	298		438	

于2007年6月30日及2006年12月31日，没有逾期超过3个月之银行及其它金融机构贷款。

8. 逾期及经重组资产(续)

(b) 逾期超过3个月之贷款持有的抵押品

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
就上述逾期超过3个月之贷款		
抵押品的市值	2,086	2,175
有抵押品覆盖之部分	856	987
没有抵押品覆盖之部分	214	371

公司及个人客户有关之抵押品分别主要为业务资产，如楼宇、存货及应收账款质押，及住宅物业按揭。

(c) 经重组客户贷款

	2007年6月30日		2006年12月31日	
	金额 港币百万元	占客户贷款 总额百分比	金额 港币百万元	占客户贷款 总额百分比
经重组客户贷款	150	0.04%	216	0.06%

于2007年6月30日及2006年12月31日，没有经重组之银行及其它金融机构贷款。

经重组贷款乃指客户因为财政困难或无能力如期还款而经双方同意达成重整还款计划之贷款，而经修订之还款条款(例如利率或还款期)并非一般商业条款。修订还款计划后之经重组贷款如仍逾期超过3个月，则包括在逾期贷款内。列示之经重组贷款并未扣除减值准备。

9. 收回资产

	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
收回资产之估计市值	275	309

收回资产是指本集团为解除贷款人部分或全部债务而得以存取或控制的资产，包括物业及证券（例如透过法庭程序或有关贷款人的自愿行动）。

其它资料

1. 企业资讯

董事会

董事长	肖 钢 [#]
副董事长	孙昌基 [#] 和广北
董事	李早航 [#] 周载群 [#] 张燕玲 [#] 李永鸿 高迎欣 冯国经 [*] 高铭胜 [*] 单伟建 [*] 董建成 [*] 童伟鹤 [*] 杨曹文梅 [*]

[#] 非执行董事

^{*} 独立非执行董事

高层管理人员

总裁	和广北
副总裁	林炎南
财务总监	李永鸿
副总裁	高迎欣
风险总监	张祐成
资讯总监	廖仁君
公司秘书	杨志威

注册地址

香港花园道1号中银大厦52楼

审计师

罗兵咸永道会计师事务所

股份过户登记处

香港中央证券登记有限公司
香港湾仔
皇后大道东183号
合和中心46楼

美国预托股份托管银行

花旗银行 (Citibank, N.A.)
388 Greenwich Street
14th Floor
New York, NY 10013
United States of America

信用评级 (长期)

标准普尔：	A-
穆迪投资服务：	Aa3
惠誉国际评级：	A

指数成份股

本公司为下列指数之成份股：

恒生指数
恒生伦敦参考指数
摩根士丹利资本国际 (MSCI) 指数
富时环球香港指数
新华富时中国25指数

股份代号

普通股：	
香港联合交易所有限公司：	2388
路透社：	2388.HK
彭博：	2388 HK

一级美国预托股份：

CUSIP号码：	096813209
场外交易代码：	BHKLY

网址

www.bochk.com

2. 股息及暂停办理股份过户登记

董事会宣布将于2007年9月20日(星期四)派发中期股息，每股港币0.428元(2006：港币0.401元)予2007年9月13日(星期四)名列股东名册的人士。

本公司将由2007年9月10日(星期一)至9月13日(星期四)(首尾两天包括在内)，暂停办理股份过户登记手续，以确定有权收取中期股息的股东名单。股东如欲收取中期股息，须于2007年9月7日(星期五)下午4时半前，将股票连同股份过户文件一并送交本公司股份过户登记处香港中央证券登记有限公司，地址是香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716室，办妥过户登记手续。本公司股份将由2007年9月6日(星期四)起除息。

3. 主要股东权益

于2007年6月30日，本公司根据《证券及期货条例》第336条而备存的登记册，载录下列公司拥有本公司的权益(按照该条例所定义者)如下：

公司名称	本公司每股面值港币5元的股份数目 (占已发行股份总数的百分比)	
汇金	6,953,617,435	(65.77%)
中国银行	6,953,617,435	(65.77%)
中银香港(集团)	6,949,330,256	(65.73%)
中银(BVI)	6,949,330,256	(65.73%)

注：

1. 自中国银行于2004年8月改制后，汇金便代表国家控股中国银行，因此，根据《证券及期货条例》，汇金被视为拥有与中国银行相同的权益。
2. 中国银行持有中银香港(集团)的全部已发行股本，而中银香港(集团)则持有中银(BVI)的全部已发行股本。因此，根据《证券及期货条例》，中国银行及中银香港(集团)均被视为拥有与中银(BVI)相同的本公司权益。中银(BVI)实益持有本公司6,949,330,256股股份的权益。
3. 中国银行持有中银保险的全部已发行股本，因此，根据《证券及期货条例》，中国银行被视为拥有与中银保险相同的本公司权益。中银保险持有本公司4,000,000股股份。
4. 中国银行持有中银国际全部已发行股本，而中银国际则持有中银国际亚洲有限公司及中银国际金融产品有限公司全部已发行股本。因此，根据《证券及期货条例》，中国银行被视为拥有与中银国际亚洲有限公司及中银国际金融产品有限公司相同的本公司权益。中银国际亚洲有限公司持有本公司91,500股股份的权益及持有本公司117,000股以实物结算的股本衍生工具股份的权益，中银国际金融产品有限公司则持有本公司78,679股股份的权益。

上述全部权益皆属好仓。除上述披露外，于2007年6月30日，本公司根据《证券及期货条例》第336条而设之登记册并无载录其它权益或淡仓。

4. 董事认购股份之权益

于2002年7月5日，本公司直接控股公司中银(BVI)根据上市前认股权计划向下列董事授予认股权，彼等可据此向中银(BVI)购入本公司现有已发行股份，行使价为每股港币8.50元。该等认股权自2002年7月25日起的4年内归属，有效行使期为10年。该等认股权的25%股份数目将于每年年底归属。

以下列出截至2007年6月30日根据上市前认股权计划向董事授予的尚未行使认股权的详情：

	授出日期	每股 行使价 (港元)	行使期限	认股权数量					于2007年 6月30日
				于2002年 7月5日授出 之认股权	于2007年 1月1日	期内 已行使 之认股权	期内 已放弃 之认股权	期内 已作废 之认股权	
孙昌基	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,590,600	1,590,600	—	—	—	1,590,600
和广北	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	1,084,500	—	—	—	1,084,500
李早航	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	1,446,000	—	—	—	1,446,000
周载群	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	1,446,000	—	—	—	1,446,000
张燕玲	2002年7月5日	8.50	2003年7月25日至 2012年7月4日	1,446,000	1,446,000	—	—	—	1,446,000
共：				7,374,600	7,013,100	—	—	—	7,013,100

注：华庆山先生于2007年6月15日辞任本公司非执行董事。根据上市前认股权计划的条款，于2002年7月5日授予华庆山先生的1,446,000份认股权可于其辞任后三个月内继续行使。

除上文披露外，于期内任何时间内，本公司、其控股公司、附属公司或各同系附属公司概无订立任何安排，使董事可藉购买本公司或任何其它法人团体之股份或债券而获益。

5. 董事及总裁于股份、相关股份及债券中之权益

除上文披露外，于2007年6月30日，本公司董事或总裁概无在本公司或其相关法团(按《证券及期货条例》第XV部所指的定义)的股份、相关股份或债券中拥有任何权益或淡仓，而该等权益或淡仓是根据《证券及期货条例》第352条须予备存的登记册所记录或根据《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》须知会本公司及联交所之权益。

6. 购买、出售或赎回本公司股份

于期内，本公司及其任何附属公司概无购买、出售或赎回本公司任何股份。

7. 稽核委员会

稽核委员会全部由非执行董事组成，其中独立非执行董事占多数，主席由独立非执行董事单伟建担任，其它成员包括：周戟群先生、冯国经博士、董建成先生、杨曹文梅女士、董伟鹤先生及高铭胜先生。

该委员会按照独立性的原则，协助董事会对本集团的财务报告、内部控制、内部审计和外部审计等方面实施监督。

因应本公司稽核委员会之要求，本集团外部审计师已按照香港会计师公会颁布的香港审阅准则第2410号「由实体的独立核数师执行中期财务资料审阅」对此中期报告进行审阅。稽核委员会会同管理层审阅集团所采用之会计准则及做法，并已就有关审计、内部监控及财务报告等事项（包括审阅未经审计之中期业绩报告）进行商讨。

8. 符合《上市规则》中的《企业管治常规守则》

本公司秉承维持和强化良好公司治理之理念，不断加强和完善本公司的公司治理。自香港联合交易所《上市规则》附录十四《企业管治常规守则》（「《守则》」）于2005年1月1日正式生效后，本公司已参考《守则》的要求以及国际最佳常规进一步强化本公司的公司治理制度。本公司欣然宣布，本公司于整个期间已全面符合《守则》中的所有守则条文，同时亦在绝大多数方面符合了《守则》中所列明的建议最佳常规。其中，本公司自2006年第三季度开始对外披露季度财务及业务回顾，以便股东及投资者可以更及时地掌握关于本公司业务表现、财务状况及前景的信息。

本公司在公司治理方面迄今所付出的努力亦得到外界的广泛认同。首先，本公司于香港董事学会及香港城市大学于2006年携手编制的「香港上市企业管治水准报告」中，被评为174家香港上市公司中具有最佳企业管治的前十家本地上市公司之一。此外，本公司亦获香港会计师公会颁发2006年「最佳企业管治资料披露大奖」中恒指成份股组别的「评判嘉许奖」。

9. 符合董事证券交易的标准守则

本公司已采纳实施了一套《董事证券交易守则》（「《本公司守则》」）以规范董事的证券交易事项。本公司守则的条款比上市规则附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》（「《标准守则》」）中的强制性标准更为严格。经向所有董事作出特定查询，所有董事均已确认其于期内严格遵守了《本公司守则》及《标准守则》有关条文的规定。

10. 符合香港会计准则第34号

截至2007年上半年止的中期业绩报告符合香港会计师公会所颁布之香港会计准则第34号「中期财务报告」之要求。

11. 中期业绩报告

本中期业绩报告备有中、英文版。阁下可致函本公司股份过户登记处香港中央证券登记有限公司(地址：香港湾仔皇后大道东183号合和中心18楼1806-1807室)索取英文版本。阁下亦可在本公司网页www.bochk.com及联交所网页www.hkex.com.hk阅览本中期业绩报告之英文及中文版本。

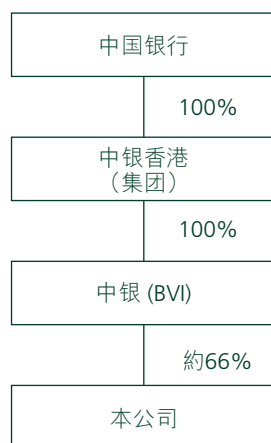
倘 阁下有如何索取本中期业绩报告或如何在本公司网页上阅览该文件有任何疑问，请致电本公司热线(852) 2846 2700。

12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整

本公司理解到，作为本公司的中介控股公司和控股股东，中国银行将根据国际财务报告准则及中国企业会计准则编制及披露综合财务资料，当中本公司及其附属公司将组成该综合财务报表的其中一部分。中国企业会计准则是指由2007年1月1日起的会计年度开始生效，适用于中国内地公开上市之公司的中国企业新会计准则。中国企业会计准则的要求基本上与香港财务报告准则和国际财务报告准则趋同。去年以原中国企业会计准则列示于以下对账调整表内之比较数字将相应作出重列。

中国银行将在其综合财务报表中披露的有关期间「中银香港集团」综合财务资料，将不同于本公司按照香港有关法例及条例印发公布的本集团在有关期间的综合财务资料。出现这种情况的原因有两个。

首先「中银香港集团」(如中国银行为财务披露之目的所采用的)和「本集团」(如本公司在编制和列示其综合财务资料时所采用的)的定义不同：「中银香港集团」指中银香港(集团)有限公司及其附属公司，而「本集团」则指本公司及其附属公司(请见下述机构图)。尽管「中银香港集团」与「本集团」的定义不同，它们的财务结果在有关期间却基本上相同。这是因为中银香港(集团)有限公司和中银(BVI)仅是控股公司，其没有自己的实质业务。



12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整(续)

其次，本集团在2005年1月1日以前是按照香港公认会计准则和在2005年1月1日起是按照香港财务报告准则编制其综合财务报表；而汇报给中国银行的综合财务资料则是分别按国际财务报告准则和中国企业会计准则编制。尽管香港财务报告准则与国际财务报告准则已接轨，但由于本集团和中国银行于不同时期首先采用香港财务报告准则和国际财务报告准则，因此仍存在时间上的差异。

董事会认为，为了确保股东和公众投资者理解本公司印发公布的综合财务资料与中国银行在其财务报表中披露的中银香港集团综合财务资料之间的主要差异，最佳的方法是列示集团在有关期间分别按香港财务报告准则及国际财务报告准则／中国企业会计准则编制的税后利润／净资产之对账调整。

由于国际财务报告准则或中国企业会计准则采用不同的计量基础，以及香港财务报告准则和国际财务报告准则在不同时期被首先采用，因此导致香港财务报告准则与国际财务报告准则／中国企业会计准则之间存在与下述各项相关的主要差异：

- 重新计量资金产品之账面值；
- 重列银行房产之账面值；及
- 上述不同计量基础而产生的递延税项影响。

(a) 重新计量资金产品之账面值

因在不同时期首先按香港财务报告准则与国际财务报告准则编制报表，若干投资证券的分类和计量在香港公认会计准则／香港财务报告准则和国际财务报告准则项下并不相同。因此，需按照有关期间的中国银行会计政策，对投资证券进行重新分类和重新计量。国际财务报告准则与中国企业会计准则之间在分类及计量上基本相同。

(b) 重列银行房产之账面值

本公司已选择按照香港财务报告准则采用重估模型(而不是成本模型)计量银行房产及投资物业。相反，中国银行已选择在国际财务报告准则及中国企业会计准则下采用成本模型计量银行房产和采用重估模型计量投资物业。因此，已按照国际财务报告准则及中国企业会计准则调整银行房产之账面值，重新计算折旧金额及出售之盈亏。

(c) 递延税项调整

该等调整反映了上述调整的递延税项结果。

展望未来，由于香港财务报告准则、国际财务报告准则和中国企业会计准则项下容许对银行房产采用不同的计量基础，因此就重列银行房产之账面值而产生的差异，在将来仍会反覆出现。而由计量投资证券引起的时间性差异，将来则会逐渐冲回及消除。

12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整(续)

税后利润／净资产之对账调整

(i) 香港财务报告准则与国际财务报告准则的差异

	税后利润		净资产	
	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元	2007年 6月30日 港币百万元	2006年 12月31日 港币百万元
中银香港(控股)有限公司 根据香港财务报告准则 编制的税后利润／净资产	7,628	7,229	89,825	86,640
加：国际财务报告准则调整				
重新计量资金产品之账面值	(66)	(84)	37	44
重列银行房产之账面值	106	96	(8,364)	(7,295)
递延税项调整	(21)	25	1,405	1,230
中银香港(控股)有限公司 根据国际财务报告准则 编制的税后利润／净资产	7,647	7,266	82,903	80,619

12. 香港财务报告准则和国际财务报告准则／中国企业会计准则之对账调整(续)

税后利润／净资产之对账调整(续)

(ii) 香港财务报告准则与中国企业会计准则的差异

	税后利润		净资产	
	半年结算至 2007年 6月30日 港币百万元	重列 半年结算至 2006年 6月30日 港币百万元	2007年 6月30日 港币百万元	重列 2006年 12月31日 港币百万元
中银香港(控股)有限公司 根据香港财务报告准则 编制的税后利润／净资产	7,628	7,229	89,825	86,640
加：中国企业会计准则调整				
重新计量资金产品之账面值	(66)	(84)	37	44
重列银行房产之账面值	106	96	(8,364)	(7,295)
递延税项调整	(21)	25	1,405	1,230
中银香港(控股)有限公司 根据中国企业会计准则 编制的税后利润／净资产	7,647	7,266	82,903	80,619

独立审阅报告

简明中期财务报表的审阅报告

致中银香港(控股)有限公司董事会

(于香港注册成立的有限公司)

引言

本核数师(以下简称「我们」)已审阅刊载于第39至94页的简明中期财务报表,此简明中期财务报表包括中银香港(控股)有限公司(「贵公司」)及其子公司(合称「贵集团」)于二零零七年六月三十日的综合资产负债表与截至该日止六个月期间的相关综合收益表、权益变动表和现金流量表,以及附注解释。香港联合交易所有限公司主板证券上市规则规定,就中期财务资料编制的报告必须符合以上规则的有关条文以及香港会计师公会颁布的香港会计准则第34号「中期财务报告」。贵公司董事须负责根据香港会计准则第34号「中期财务报告」编制及列报该等简明中期财务报表。我们的责任是根据我们的审阅对该等简明中期财务报表作出结论,并按照委聘之条款仅向整体董事会报告,除此之外本报告别无其它目的。我们不会就本报告的内容向任何其它人士负上或承担任何责任。

审阅范围

我们已根据香港会计师公会颁布的香港审阅准则第2410号「由实体的独立核数师执行中期财务资料审阅」进行审阅。审阅简明中期财务报表包括主要向负责财务和会计事务的人员作出查询,及应用分析性和其它审阅程序。审阅的范围远较根据香港审计准则进行审核的范围为小,故不能令我们可保证我们将知悉在审核中可能被发现的所有重大事项。因此,我们不会发表审核意见。

结论

按照我们的审阅,我们并无发现任何事项,令我们相信简明中期财务报表在各重大方面未有根据香港会计准则第34号「中期财务报告」编制。



罗兵咸永道会计师事务所

执业会计师

香港, 2007年8月23日

附录

本公司之附属公司

本公司附属公司的具体情况如下：

公司名称	注册／营业 地点及日期	已发行并缴足股本／ 注册资本	所占股权 百分比	主要业务
直接持有：				
中国银行(香港)有限公司	1964年10月16日 于香港	普通股份 43,042,840,858港元	100.00%	银行业务
中银集团人寿保险有限公司*	1997年3月12日 于香港	普通股份 868,000,000港元	51.00%	人寿保险业务
间接持有：				
南洋商业银行有限公司	1948年2月2日 于香港	普通股份 600,000,000港元	100.00%	银行业务
集友银行有限公司	1947年4月24日 于香港	普通股份 300,000,000港元	70.49%	银行业务
中银信用卡(国际)有限公司	1980年9月9日 于香港	普通股份 480,000,000港元	100.00%	信用卡服务
安联贸易有限公司	1978年8月22日 于香港	普通股份 500,000港元	100.00%	物业持有及 物业投资
中国银行(香港)代理人 有限公司*	1985年10月1日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	代理人服务
中国银行(香港)信托 有限公司*	1987年11月6日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托及代理服务
中银集团信托人有限公司*	1997年12月1日 于香港	普通股份 200,000,000港元	64.20%	信托服务
中银旅游有限公司	1982年8月24日 于香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	旅游服务
中银香港金融产品(开曼) 有限公司	2006年11月10日 于开曼	普通股份 50,000美元	100.00%	发行结构性票据
中银信息科技(深圳) 有限公司*	1990年4月16日 于中国	注册资本 70,000,000港元	100.00%	物业持有及 物业投资

本公司之附属公司(续)

公司名称	注册／营业地点及日期	已发行并缴足股本／注册资本	所占股权百分比	主要业务
中银信息技术服务(深圳)有限公司*	1993年5月26日于中国	注册资本 40,000,000港元	100.00%	信息技术服务
中银国际英国保诚信托有限公司*	1999年10月11日于香港	普通股份 300,000,000港元	41.10%	信托服务
浙兴(代理人)有限公司*	1980年4月23日于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服务及投资控股
集友银行(代理人)有限公司*	1981年11月3日于香港	普通股份 100,000港元	70.49%	投资控股
中捷有限公司	1980年4月9日于香港	普通股份 200港元	100.00%	物业持有及物业投资
Dwell Bay Limited	1980年12月19日于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
亮泽有限公司*	2001年3月26日于香港	普通股份 2港元	70.49%	投资控股
朗权有限公司*	2001年5月4日于香港	普通股份 2港元	70.49%	投资控股
欣泽有限公司*	2001年5月4日于香港	普通股份 2港元	70.49%	投资控股
港中银缩微技术(深圳)有限公司*	1993年9月24日于中国	注册资本 40,000,000港元	100.00%	物业持有及物业投资
侨商(代理人)有限公司*	1986年10月28日于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服务
京城财务(香港)有限公司	1979年3月30日于香港	普通股份 225,000,000港元	100.00%	借贷融资
金城投资发展(香港)有限公司	1981年5月15日于香港	普通股份 6,000港元	100.00%	物业持有及物业投资

本公司之附属公司(续)

公司名称	注册／营业 地点及日期	已发行并缴足股本／ 注册资本	所占股权 百分比	主要业务
金城(代理人)有限公司*	1980年12月12日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务
侨南置业有限公司	1963年11月9日 于香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	物业持有及 物业投资
广利南投资管理有限公司*	1984年5月25日 于香港	普通股份 3,050,000港元	100.00%	投资代理
南商有限公司*	1965年4月13日 于香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物业投资及 投资控股
南洋商业银行(代理人) 有限公司*	1980年8月22日 于香港	普通股份 50,000港元	100.00%	代理人服务
南洋商业银行信托有限公司*	1976年10月22日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托服务
南洋财务有限公司	1979年3月16日 于香港	普通股份 50,000,000港元	100.00%	财务服务
Pacific Trend Profits Corporation*	2001年4月20日 于英属处女群岛	注册股份 1美元	70.49%	投资控股
百信有限公司*	1970年8月18日 于香港	普通股份 1,000,000港元	100.00%	物业投资
柏浪涛有限公司	1983年9月27日 于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	物业持有及 物业投资
宝喜企业有限公司	1979年10月2日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物业持有及 物业投资
宝生金融投资服务有限公司*	1980年9月23日 于香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	黄金买卖及 投资控股
宝生期货有限公司*	1993年10月19日 于香港	普通股份 25,000,000港元	100.00%	商品经纪

本公司之附属公司(续)

公司名称	注册／营业地点及日期	已发行并缴足股本／注册资本	所占股权百分比	主要业务
宝生(代理人)有限公司*	1993年4月29日 于香港	普通股份 10,000港元	100.00%	代理人服务
羊城(代理人)有限公司*	1986年5月2日 于香港	普通股份 2,000,000港元	100.00%	代理人服务及 投资控股
兴光投资有限公司	2000年1月24日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	物业持有及 物业投资
诚信置业有限公司*	1961年12月11日 于香港	普通股份 2,800,000港元	70.49%	投资控股
兴通有限公司	1979年9月4日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	物业持有及 物业投资
新侨企业有限公司*	1961年9月13日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	物业持有及 物业投资
新华信托有限公司*	1978年10月27日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托服务
新美(代理人)有限公司*	1982年4月27日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务及 投资控股
新月城有限公司	1980年11月28日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	物业持有及 物业投资
中讯资讯服务有限公司	1993年2月11日 于香港	普通股份 7,000,000港元	100.00%	资讯服务
中南(代理人)服务有限公司*	1981年2月13日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务
国华商业(代理人)有限公司*	1982年5月14日 于香港	普通股份 100,000港元	100.00%	代理人服务及 投资控股
国华信托有限公司*	1981年7月17日 于香港	普通股份 3,000,000港元	100.00%	信托服务

本公司之附属公司(续)

公司名称	注册／营业 地点及日期	已发行并缴足股本／ 注册资本	所占股权 百分比	主要业务
倬伶投资有限公司	1994年2月8日 于香港	普通股份 2港元	100.00%	物业持有及 物业投资
盐业(代理人)有限公司*	2001年6月26日 于香港	普通股份 2,000港元	100.00%	代理人服务及 投资控股

冠立国际有限公司于2007年4月8日完成清盘程序。

显威置业有限公司于2007年5月12日完成清盘程序。

备注：

以上表内的附属公司名称末附有*者，表示该公司并无纳入按监管在计算资本充足率所要求的综合基础内。中银香港及其按金管局指定的附属公司根据银行业(资本)规则组成综合基础。在会计处理方面，附属公司则按照会计准则进行综合，有关会计准则乃由香港会计师公会依据专业会计师条例18A所颁布的。

释义

在本中期业绩报告中，除非文义另有所指，否则下列词汇具有以下涵义：

词汇	涵义
「美国预托股份」	托管银行发行的美国预托股份
「董事会」	本公司的董事会
「中国银行」	中国银行股份有限公司，一家根据中国法例成立之商业银行及股份制有限责任公司，其H股及A股股份分别于香港联交所及上海证券交易所挂牌上市
「中银(BVI)」	BOC Hong Kong (BVI) Limited，根据英属处女群岛法例注册成立之公司，并为中银香港(集团)之全资附属公司
「中银集团信托人」	中银集团信托人有限公司，根据香港法例注册成立之公司，本集团及中银国际分别占66%及34%股权
「中银保险」	中银集团保险有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中国银行之全资附属公司
「中银人寿」	中银集团人寿保险有限公司，根据香港法例注册成立之公司，本集团及中银保险分别占51%及49%股权
「中银香港」	中国银行(香港)有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为本公司之全资附属公司
「中银香港(集团)」	中银香港(集团)有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中国银行之全资附属公司
「中银国际」	中银国际控股有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中国银行之全资附属公司
「汇金」	中央汇金投资有限责任公司
「集友」	集友银行有限公司，根据香港法例注册成立之公司，中银香港占其70.49%股权
「本公司」	中银香港(控股)有限公司，根据香港法例注册成立的公司
「本集团」	本公司及其附属公司
「金管局」	香港金融管理局

词汇	涵义
「上市规则」	香港联合交易所有限公司证券上市规则
「内地」或「中国内地」	中华人民共和国内地
「强积金」	强制性公积金
「强积金条例」	强制性公积金计划条例，香港法例第485章(修订)
「南商」	南洋商业银行有限公司，根据香港法例注册成立之公司，并为中银香港之全资附属公司
「中国」	中华人民共和国
「人民币」	人民币，中国法定货币
「证券及期货条例」	证券及期货条例，香港法例第571章
「认股权计划」	本公司股东于2002年7月10日有条件地批准及采纳的认股权计划
「股份储蓄计划」	本公司股东于2002年7月10日有条件地批准及采纳的股份储蓄计划
「联交所」或「香港联合交易所」	香港联合交易所有限公司
「涉险值」	风险持仓涉险值



中银香港(控股)有限公司
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED

香港花园道1号中银大厦52楼
网址：www.bochk.com

本报告以环保及无氯气漂染纸印制